

MEMORIA DE SOSTENIBILIDAD

NUESTRO COMPROMISO RESPONSABLE

2021

ARCANO

CONTENIDO

01	BIENVENIDA	7
02	ARCANO DE UN VISTAZO	13
03	REFERENTE EN INVERSIÓN SOSTENIBLE Y DE IMPACTO	23
04	PILAR 1: APUESTA POR LA INVERSIÓN Y EL ASESORAMIENTO RESPONSABLES	33
	Pioneros en productos innovadores y sostenibles	38
	Inversión responsable en Private Equity	41
	Inversión responsable en Infraestructuras Sostenibles	56
	Inversión responsable en Venture Capital	66
	Inversión responsable en Credit Strategies	68
	Inversión responsable en Real Estate	84
	Inversión responsable en Arcano Asset & Capital Finance	88
	La visión de nuestros socios	90
05	PILAR 2: LÍDERES Y PROMOTORES DE ASG	95
	Generación de conocimiento	96
06	PILAR 3: DESARROLLO DE UNA CULTURA INTERNA DE COMPROMISO RESPONSABLE	103
	Nuestros empleados	104
	Diversidad e inclusión	105
	Las comunidades donde operamos	106
	Compromiso de Arcano con el medioambiente	114
	Cultura de buen gobierno	116
	Transformación digital y ciberseguridad	118



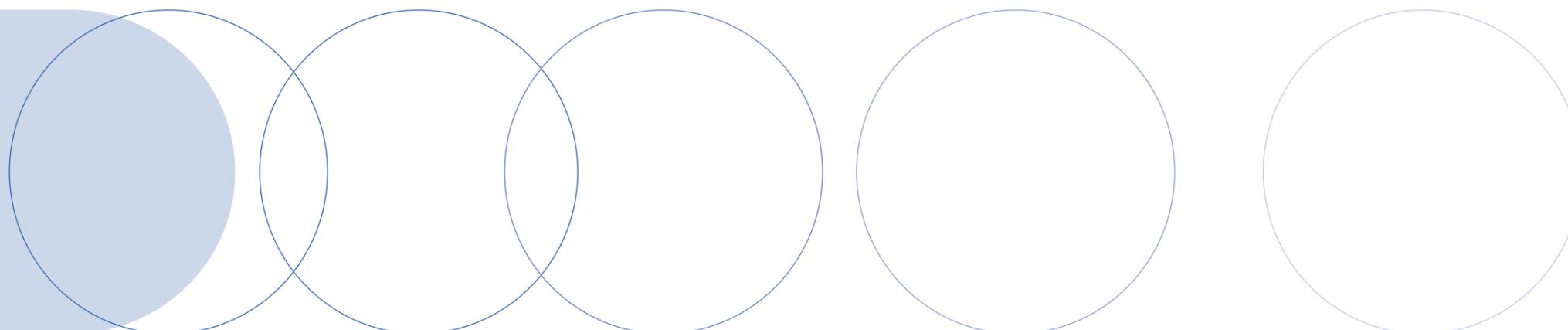
BIENVENIDA

01



ÁLVARO DE REMEDIOS

Presidente y Fundador de Arcano Partners



En Arcano creemos firmemente que integrar las cuestiones sociales, medioambientales y de gobierno (ASG) en nuestra actividad no es sólo sinónimo de empresa comprometida, sino también de empresa competitiva. Además, entendemos que una auténtica transición hacia la sostenibilidad es el resultado de cambios profundos en la estrategia corporativa y no sólo de acciones puntuales cosméticas frecuentes en estos tiempos. En esto no hay atajos. Cada vez que tomamos la decisión de desafiarnos y mejorar en materia de inversión responsable, estamos optando por crear valor para nuestros inversores y para nuestros accionistas.

Desde nuestra adhesión a los Principios de Inversión Responsable de Naciones Unidas (UN PRI, sus siglas en inglés) hace ya 13 años, nos hemos convertido en un actor clave en este ecosistema y, más concretamente, entre las gestoras de activos alternativos. Los resultados de nuestro esfuerzo se han manifestado de forma clara durante el año 2021, tal y como lo demuestran las extraordinarias calificaciones obtenidas en los estándares ASG referentes en la industria como es el caso del último informe UN PRI, en el cual nos fue otorgada la puntuación más alta A+, en todas nuestras estrategias de inversión así como para la gestora. Adicionalmente, GRESB, institución de referencia a la hora de evaluar las cuestiones ASG en activos reales, nos concedió una calificación de 97% para Arcano Earth Fund, fondo de

infraestructuras sostenibles, y un 85% en Arcano Value Added II, fondo de Real Estate, situando a este último como uno de los mejores fondos del sur de Europa. Finalmente, este año hemos sido galardonados en la categoría de institución líder en España en los premios Agenda Líderes Sustentables, iniciativa que evalúa, califica y reconoce prácticas de inversión responsable.

La sostenibilidad y el impacto como prioridad

La situación a la que venimos haciendo frente desde hace ya más de dos años tras la aparición del COVID 19, ha supuesto un reto constante para todos nosotros y al mismo tiempo ha reforzado nuestra sólida convicción de que nuestro trabajo debe servir para desempeñar un papel catalizador en la transición hacia un mundo más sostenible.

Durante el año 2021, nuestros equipos han seguido desarrollando con entusiasmo productos sostenibles y de impacto, tales como el lanzado recientemente Arcano Earth Fund II, siguiendo la exitosa estrategia de su predecesor, Arcano Earth Fund I, y que busca invertir en aquellos proyectos de transporte que menos emisiones de gases de efecto invernadero generen, en infraestructuras para el tratamiento de agua de manera sostenible, y en infraestructuras digitales, entre otros. Por otro lado, en nuestra estrategia de crédito hemos incorporado la promoción de características ASG como parte de la política de

inversión de dos de nuestros fondos: European Senior Floating Rate Fund–ESG Selection y Arcano European Income Fund–ESG Selection. Además, durante este año, hemos empezado a invertir el fondo Arcano Impact Private Equity Fund, dirigiéndolo hacia gestores y compañías con una sólida trayectoria de impacto dentro de sectores tan esenciales como la transición ecológica, la agricultura sostenible, la educación y la salud y el bienestar. Adicionalmente, durante este año, hemos empezado a integrar las cuestiones ASG en el proceso de inversión de Arcano Asset & Capital Finance.

Asimismo, desde Arcano consideramos que nuestros esfuerzos y acciones deben enfocarse en beneficio de las comunidades en las cuales operamos. Durante este año hemos establecido nuevas colaboraciones con diferentes organizaciones, tales como la prestigiosa escuela de negocios IESE, con Arcano-IESE Impact Investing Competition, competición a través de la cual se busca apoyar a start-ups que tienen un modelo de negocio orientado al impacto social o medioambiental. También, como firma, este año hemos seguido apostando por un modelo de compras responsables con el que pretendemos favorecer a organizaciones cuya misión es mejorar la calidad de vida de personas vulnerables — como son los casos Fundación Integra, Fundación Juan XXIII y la empresa social Aura— o proteger el medioambiente —empresa social Ecoalf—, a través de la compra de agua, lotería y cestas

de Navidad y diferentes regalos de empresa. Asimismo, hemos continuado con nuestro programa de responsabilidad social corporativa insignia, el premio Emprendedor Social Arcano, en colaboración con Ashoka, y a través del cual hemos apoyado a Ricardo Martino, pediatra y jefe de la sección de Cuidados Paliativos Pediátricos del Hospital Niño Jesús y fundador de la fundación Porque Viven, un proyecto que nos llena de orgullo por la necesidad que representa para muchas familias españolas y que consiste en asentar lo que van a ser los primeros cimientos para construir un centro de cuidados paliativos pediátricos en Madrid.

Con foco en la protección del medioambiente

Con el fin de conocer más detalladamente los riesgos climáticos a los que nos enfrentamos y cómo estos pueden afectar a nuestras decisiones de inversión, durante el año 2021 nos aseguramos de implementar las recomendaciones realizadas por el grupo de trabajo del que formamos parte sobre Divulgación Financiera Relacionada con el Clima (TCFD, por sus siglas en inglés) y que analiza cuestiones relacionadas con el gobierno, la estrategia a corto, medio y largo plazo, y la gestión y métricas de los riesgos en relación con el clima. Al mismo tiempo, hemos avanzado en nuestra propia estrategia de respeto por el clima, midiendo nuestra huella de carbono, planificando actividades de reducción de las emisiones de carbono

que pretenden minimizar el propio impacto y compensando las emisiones gracias al apoyo y el asesoramiento de la fundación Tierra Pura. Por otro lado, comprometidos con la importancia de cuidar nuestro planeta, desde Arcano quisimos colaborar con la Fundación Ecoalf en la campaña «Limpia ríos, salva océanos», a través de la cual nuestros empleados recogieron cerca de mil kilos de basura del Río Jarama.

Expandiendo el conocimiento en el sector

Desde Arcano hemos acogido con satisfacción el aumento de la presencia de la agenda de ASG en la industria de servicios financieros por parte tanto del regulador como de los inversores y, además, es nuestro deseo que cada vez un mayor número de profesionales estén formados en estas cuestiones y puedan responder a los desafíos del siglo XXI. Por esta razón, y con el fin de desarrollar una experiencia de aprendizaje sólida y de impacto positivo en esta materia,

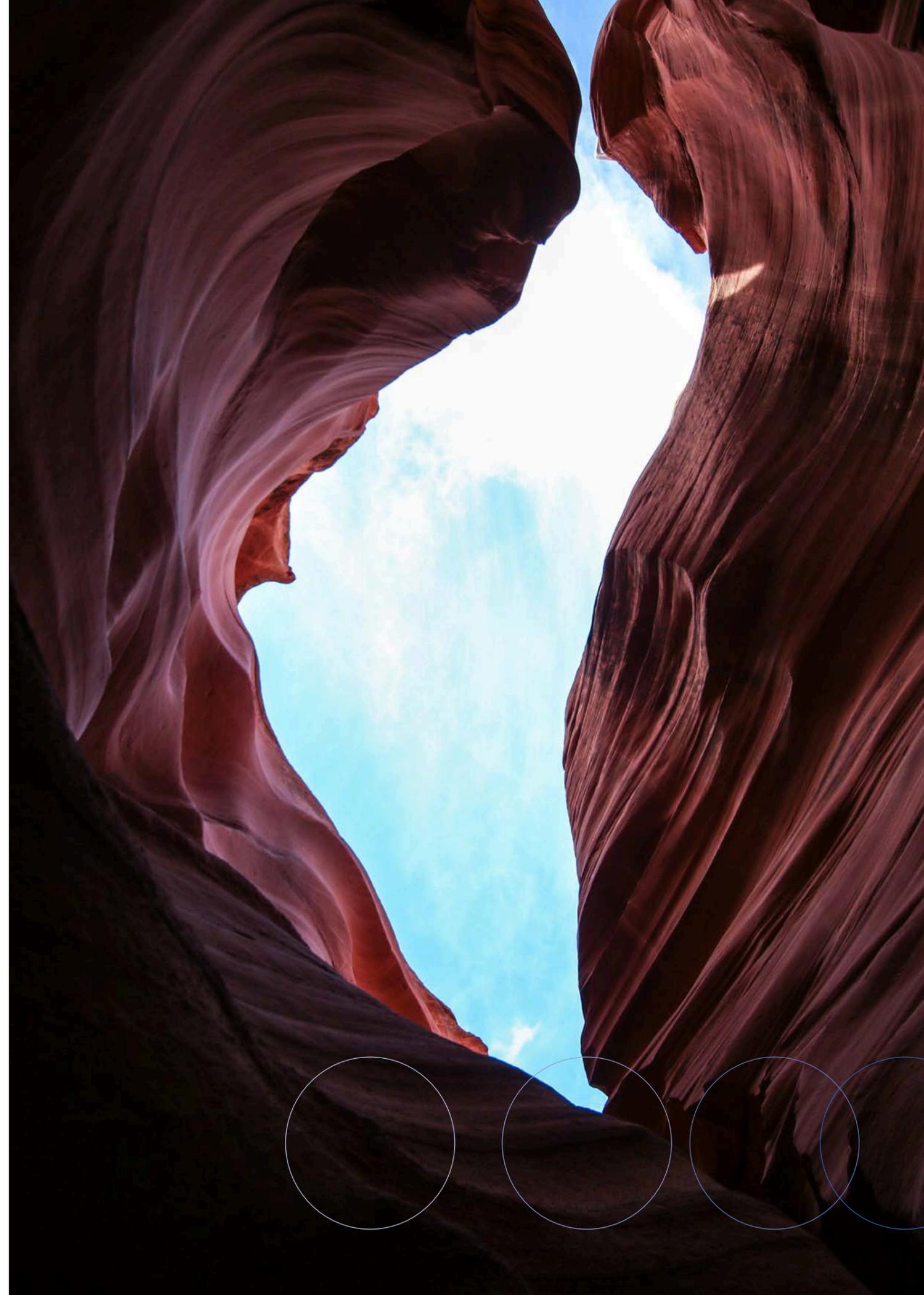
a lo largo de este año, hemos colaborado con SpainNAB en el desarrollo de un Toolkit para atraer fondos públicos y privados y así poder catalizar la inversión de impacto. Adicionalmente, hemos trabajado con el IESE en el estudio de caso de uno de nuestros fondos de impacto que esperamos pueda llegar a futuros líderes empresariales y así puedan conocer con mayor nivel de profundidad las bondades de este tipo de inversión. Asimismo, estamos colaborando con el Instituto de Estudios Bursátiles (IEB) en su programa de estudios sobre finanzas sostenibles.

Estamos orgullosos de comprobar cómo las diferentes iniciativas concebidas a inicios de 2021 se han ido convirtiendo en proyectos consolidados con resultados tangibles. La agenda ASG está en pleno desarrollo y, aunque quede aún mucho por hacer, tenemos claro que este es un camino de no retorno, y agradecemos a todos aquellos que nos acompañan a transitar por él.

Espero que disfruten de nuestro segundo informe de sostenibilidad y agradeceremos cualquier comentario y contribución para poder seguir mejorando.

ÁLVARO DE REMEDIOS

Presidente y Fundador
de Arcano Partners



ARCANO DE UN VISTAZO

02

2.1 ARCANO DE UN VISTAZO



100%

Propiedad de sus 18 socios

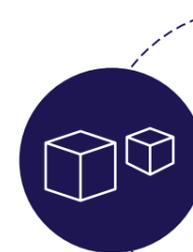


7

Oficinas en Europa y EE. UU.

+18 años

Fundado en 2003



2

Áreas de negocio

• Banca de inversión

• Gestión de activos



189

Profesionales cualificados



< Rafael Castillo



< José Luis del Río



< Ignacio de la Torre



< Miguel Doria



< Eduardo Fernández-Cuesta



< Jon Garaiurrebaso



< Álvaro de Remedios

Presidente y Fundador



< Javier Garicano



< Constantino Gómez



< Pedro Hamparzoumian



< Emilio Hunolt



< Ignacio Marqués del Pecho



< Sofía Mendes



< Manuel Mendivil



< Ricardo Miró-Quesada



< Borja Oria



< Iñigo Susaeta



< Jorge Vasallo

2.3 LÍDERES EN GESTIÓN ALTERNATIVA Y BANCA DE INVERSIÓN



Gestión de activos

Plataforma de gestión de activos alternativos, que facilita el acceso a inversores institucionales, family offices y clientes de banca privada a vehículos diversificados. Desde el inicio de su actividad, Arcano ha gestionado y asesorado más de 7.300 millones de euros de activos.

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

Estrategias de inversión

Private Equity: inversión en fondos de *buyouts*, *growth* y situaciones especiales, así como compañías del segmento de *middle market*, con foco en Europa y EE. UU. Acceso a gestores de primer nivel a través de inversiones en primarios, transacciones en secundario y coinversiones directas en empresas.

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

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

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

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

Asset & Capital Finance: pionero en el desarrollo de la inversión *tax equity* en España. Inversión en riesgos acotados y totalmente descorrelacionada con los mercados financieros.



+15 años

Invirtiendo en activos alternativos



+90

Profesionales en el área de gestión de activos



€ 7,3MM

Activos bajo gestión y asesoramiento desde el inicio



45%

Base inversora internacional



6

Estrategias de inversión de activos alternativos



#1

Gestionando mandatos mono-cliente en España en activos alternativos



+60

Vehículos bajo gestión y asesoramiento



+12 años

Adheridos a UN PRI, y comprometidos con la inversión responsable
Calificación A+



Banca de inversión

 **~70**
Profesionales multidisciplinares

 **Expertos sectoriales**

 **~40**
Transacciones cerradas en 2021

 **Alianza internacional**
con Jefferies

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

Servicios

Merger & Acquisitions: venta y compra de compañías, fusiones y ampliaciones de capital, *joint ventures*, colocaciones privadas, *spin-offs/carve-out*, *sale & lease back*.

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

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

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

REFERENTE EN
**INVERSIÓN
SOSTENIBLE
Y DE IMPACTO**

03

3.1 HITOS DESTACADOS 2021



Doble galardón en los premios #ALAS20 2021, promovido por la consultora GovernArt, en dos categorías:

 Institución ALAS20 año 2020 España

 Institución líder en #InversiónResponsable en la categoría Inversionistas en España



Obtención de **calificación A+** en el último informe evaluado por UN PRI en todas las estrategias de inversión y en el módulo de gobierno y estrategia



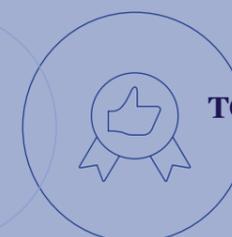
Obtención de **97/100 en el GRESB infraestructura**



Obtención de **85/100 en GRESB Real Estate**



Miembros de Operating Principles for Impact Management



Apoyo al Task Force on Climate-Related Financial Disclosures | TCFD



Renovación etiqueta Luxflag en Arcano Low Volatility European Income Fund - ASG Selection



Incorporación de requerimientos regulatorios derivados del Reglamento (UE) 2019/2088, sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros a nivel entidad y producto



Miembro permanente de **Spain NAB**, perteneciente al Global Steering Group for Impact Investment.



Elaboración de **estudio de caso** con IESE Business School sobre Arcano Impact Private Equity Fund.



Acuerdo Arcano-IESE Impact Competition



Apoyo integral a Ricardo Martino, promotor de cuidados paliativos pediátricos en España, en el marco de la segunda edición del Premio Emprendedor Social Arcano



Medición de **nuestra Huella de Carbono** (Scope 1 y 2)

3.2 PILARES SOBRE LOS QUE SE ASIENTA LA RESPONSABILIDAD SOCIAL CORPORATIVA DE ARCANO

Nuestro Plan de responsabilidad social ha sido construido sobre tres pilares desde los que Arcano ha afianzado su compromiso y sigue impulsando nuevas iniciativas.

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

En el año 2020, nuestra firma elaboró el primer Plan de responsabilidad social corporativa sobre la base de las cuestiones más relevantes identificadas por nuestros grupos de interés

TERESA GONZÁLEZ
Responsable de ASG



01

Apuesta por el asesoramiento y la inversión responsable:

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

02

Líderes y promotores de ASG:

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

03

Desarrollo de una cultura de compromiso responsable:

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

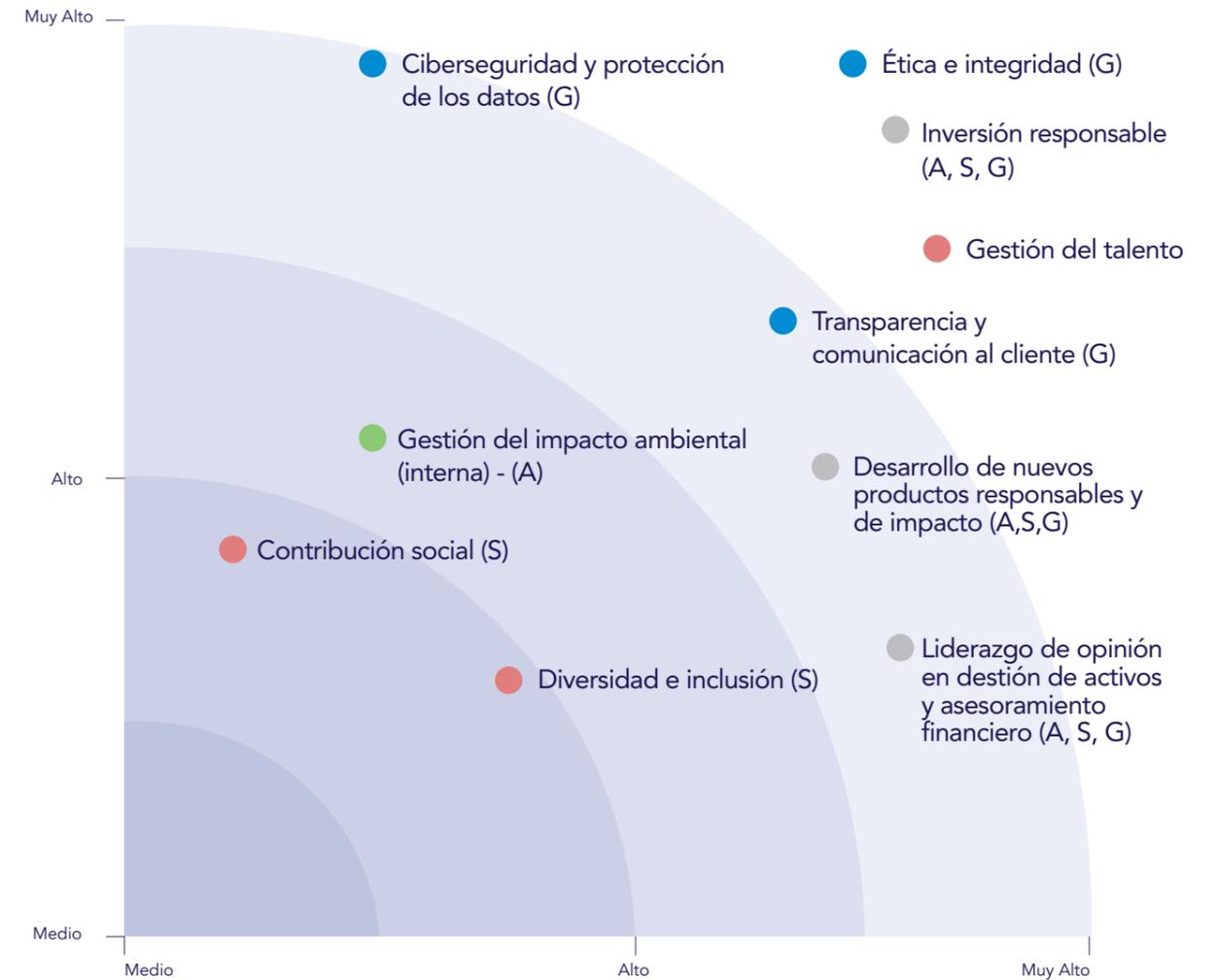




Grupos de interés:
Cientes / Inversores / Comunidad /
Regulador / Gestores / Socios /
Empleados / Socios financieros

¿Qué es importante para nuestros principales grupos de interés en 2021?

Influencia en las evaluaciones y decisiones de los grupos de interés



Importancia de los impactos económicos, sociales y ambientales

- Gobierno
- Mediambiente
- Social

3.3 COMITÉ DE RESPONSABILIDAD SOCIAL CORPORATIVA

En Arcano, contamos con un Comité de Responsabilidad Social Corporativa en el que se toman las decisiones que afectan a las políticas de inversión y asesoramiento responsable, así como al desarrollo de la cultura interna en materia de responsabilidad de la firma. Dichas decisiones son a su vez supervisadas por el Consejo de Administración de Arcano.



Miembros del Comité de RSC

Álvaro de Remedios
Presidente y Fundador de Arcano

Borja Oria
Managing Partner
Banca de Inversión

Eduardo Fernández-Cuesta
Socio y CIO de Real Estate

Jon Garaiurrebaso
Socio y CIO de Asset & Capital Finance

José Luis del Río
Managing Partner y CEO Arcano Capital -
Private Equity, Infraestructura
Sostenible & Real Estate

Manuel Mendivil
Managing Partner y CEO Arcano Capital -
Credit Strategies

Teresa González Barreda
Responsable de ASG

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

04

En Arcano somos firmes defensores de la integración de cuestiones medioambientales, sociales y de gobierno en la toma de decisiones de inversión a largo plazo, y queremos desempeñar un papel activo para su desarrollo dentro de nuestra industria. Creemos que una firma como la nuestra tiene un papel clave en estos esfuerzos y que este tipo de inversión con una perspectiva a largo plazo es crucial para la prosperidad futura.

Nuestro compromiso con la inversión responsable ha ido creciendo, más si cabe, durante 2021. Hemos obtenido excelentes resultados tras la evaluación realizada por UN PRI⁽¹⁾ en todas nuestras estrategias de inversión, en que obtuvimos la máxima calificación: A+. Asimismo, nuestros resultados en relación con ASG fueron extraordinarios de acuerdo con GRESB, institución de referencia a la hora de evaluar en esta materia los activos reales, y que otorgó una calificación del 97% para Arcano Earth Fund, fondo de infraestructuras sostenibles, y un 85% en Arcano Value Added II, fondo de Real Estate, situando a este último como uno de los mejores gestores del sur de Europa.

⁽¹⁾ El último informe disponible de UN PRI corresponde al año 2020. Los resultados del informe de UN PRI de 2021 se han pospuesto al año 2022 como consecuencia de un cambio en el marco de reporting por parte de esta institución.

Asimismo, desde Arcano quisimos dar pasos en firme en materia de cambio climático por lo que con el fin de conocer más detalladamente los riesgos a los que nos enfrentamos y cómo pueden afectar a nuestras decisiones de inversión, decidimos apoyar públicamente al Grupo de Trabajo sobre Divulgación Financiera Relacionada con el Clima e incorporar de forma inmediata sus recomendaciones en todas las estrategias de inversión de nuestra gestora. Como consecuencia, desde el año 2021 incluimos una sección sobre el cambio climático en las herramientas que sustentan nuestros procesos de inversión a la hora, tanto de invertir en gestores como en compañías, y les animamos a que compartan datos sobre las emisiones de carbono y de gases de efecto invernadero (GEI) y planes de reducción cuando estén disponibles.

A finales de 2021, y con motivo del inicio de nuestras actividades en Italia, nos adherimos al Forum per la Finanza Sostenibile, creado en el año 2001 con el objetivo de promover la inversión responsable en los procesos de inversión. La asociación tiene tres áreas de actividad: la investigación, la ejecución de proyectos y la promoción de las finanzas sostenibles, y es miembro de EuroSIF, la asociación para la promoción de la inversión sostenible en Europa.

El año 2021 fue también testigo de nuestra adhesión como miembro permanente a SpainNAB, la secretaría técnica del Consejo Asesor Nacional para la Inversión de Impacto (SpainNAB) que forma parte del Grupo Directivo Global para la Inversión de Impacto. Para Arcano, ser miembros de SpainNAB contribuye a afrontar algunos de los retos a los que nos enfrentamos como sociedad y que trabaja en conjunto para movilizar capital hacia la inversión de impacto y aplicar las mejores prácticas en la gestión y medición de éste.

En el año 2020, nos adherimos a los Operating Principles for Impact Management (OPIM, sus siglas en inglés), una iniciativa creada por la International Finance Corporation junto con otras gestoras de activos, inversores, bancos de desarrollo e instituciones financieras que nace con el objetivo de otorgar confianza a la hora de designar lo que verdaderamente constituye una inversión de impacto, así como dar claridad y consistencia en la gestión del impacto. Esta iniciativa persigue

la implementación de nueve principios y exige a sus miembros detallar cómo se cumple con estos objetivos y a verificar que efectivamente se implementan. Durante el año 2021, Arcano ha estado perfeccionando su metodología de gestión y medición de impacto y la ha hecho pública, tal como exige OPIM. Todos los detalles de la declaración de gestión y medición del impacto pueden consultarse en el siguiente [enlace](#).

Adicionalmente, en el año 2021 Arcano fue galardonado con los premios #ALAS20 2021, iniciativa que evalúa, califica y reconoce prácticas de desarrollo sostenible, gobierno corporativo e inversiones responsables de empresas e inversores, con el firme propósito de mejorar los estándares de divulgación pública sobre dichas prácticas en Brasil, Chile, Colombia, España, Perú y México. Este premio está promovido por la consultora Governart, especialista en asesorar a empresas y a inversores de Latinoamérica y España en inversión responsable.

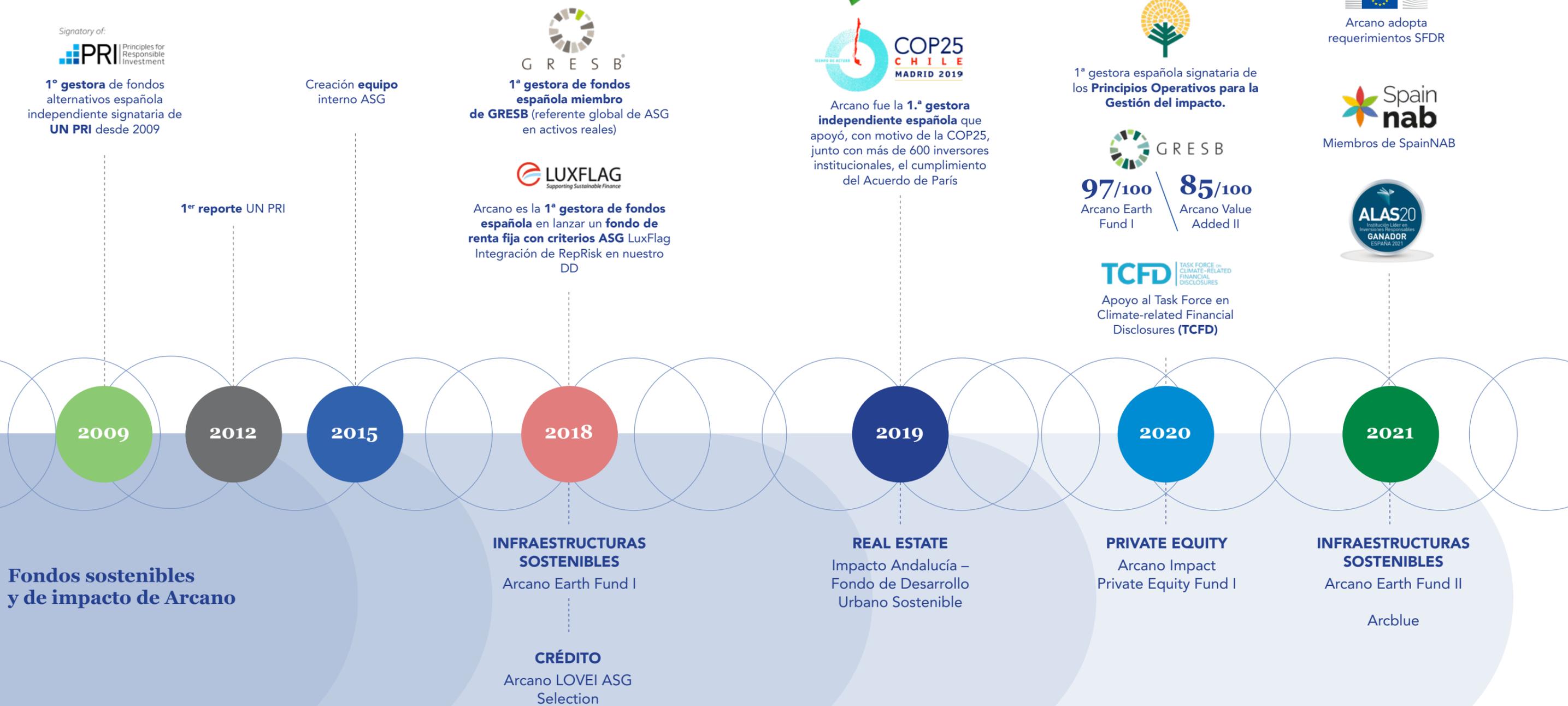
“La inversión de impacto supone una excelente oportunidad para conectar nuestras estrategias de inversión con las prioridades de la economía real”

JOSÉ LUIS DEL RÍO
Managing Partner y CEO Arcano Capital



Gestora de referencia en sostenibilidad e impacto en España desde hace +13 años

Todas estas iniciativas nos ayudan a incorporar las últimas tendencias del mercado en materia de inversión responsable en nuestros procesos de inversión para minimizar el impacto negativo que podría derivarse de nuestra actividad, pero, además, para aprovechar oportunidades y desarrollo de nuevos productos. Desde hace ya algunos años, desde Arcano venimos desarrollando productos de inversión que generan explícitamente un impacto positivo, creando simultáneamente valor económico y social.



Emprendedores Sociales Arcano

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



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

A+

UN PRI Score 2020
Private Equity, Infraestructura, Crédito, Real Estate, Estructura y Gobierno



FOROIMPACTO
Secretaría Técnica de SpainNAB
Arcano es **líder** en iniciativa que busca difundir las mejores prácticas para **medir el impacto**



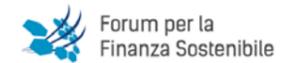
1ª gestora española signataria de los **Principios Operativos para la Gestión del Impacto**.



97/100 Arcano Earth Fund I | **85/100** Arcano Value Added II



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



Miembros de Forum per la Finanza Sostenibile



Arcano firma alianza con IESE



Arcano adopta requerimientos SFDR



Miembros de SpainNAB



4.1 PIONEROS EN PRODUCTOS INNOVADORES Y SOSTENIBLES

2021

A los productos ASG y de impacto que ya lanzamos en años anteriores, este año se han sumado tres fondos adicionales:

- > **Arcano Earth Fund II:** fondo que seguirá la exitosa estrategia de su predecesor (AEF I) mediante la inversión en infraestructuras sostenibles, con especial foco en la transición energética, la infraestructura digital, el transporte sostenible y la infraestructura de agua y tratamiento de residuos, construyendo una óptima cartera de activos diversificados geográfica y sectorialmente.
- > **Arcano European Senior Floating Rate Fund - ESG Selection (EFRF):** el fondo promueve características ASG en el 100% de la cartera a través de la inversión en préstamos garantizados sénior sindicados y pagarés a tipo variable de empresas europeas. [Enlace a la política.](#)
- > **Arcano European Income Fund - ESG Selection (EIF):** el fondo promueve características ASG en el 100% de la cartera a través de la inversión en una en una gama diversificada de instrumentos de renta fija. Dichos instrumentos utilizados incluyen: préstamos líquidos garantizados sénior, pagarés de tipo flotante, bonos de alta rentabilidad de corta duración y de tipo fijo de empresas europeas de tamaño medio y grande, y una asignación de hasta el 10% en préstamos directos garantizados sénior. [Enlace a la política.](#)

2020

Arcano Impact Private Equity Fund: fondo que busca invertir en fondos y compañías de EE. UU. y Europa, con un propósito medioambiental o social, y cuya actividad ayuda a resolver alguno de los retos globales más importantes a los que nos enfrentamos. Se centra en cuatro temáticas de inversión de impacto: salud y bienestar, educación de calidad, transición ecológica y agroindustria y alimentación sostenible. Estas inversiones generan un impacto positivo, así como un retorno financiero atractivo.

2019

Arcano Impacto Andalucía: fondo con la finalidad de impulsar el desarrollo urbano sostenible en Andalucía con recursos del Banco Europeo de Inversiones (BEI), a través de la promoción de ciudades inteligentes, el apoyo a la eficiencia energética en infraestructuras públicas, el desarrollo de la movilidad urbana sostenible, la inversión en la gestión de residuos, la mejora y modernización de las instalaciones de agua, acciones de protección del patrimonio cultural y de las infraestructuras que promueven la inclusión social.

2018

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

Arcano Low Volatility European Income Fund - ESG Selection (LOVEI): inversión en bonos y préstamos corporativos europeos en que, desde septiembre de 2019, se integran plenamente los criterios ASG en el 100% de las empresas que componen la cartera.

De ASG a la inversión de impacto

ASG

Directamente relacionado con la gestión de la compañía

Ambiental

(i. e., evaluación del riesgo climático)



Social

(i. e., diversidad de empleados)

Gobernanza

(i. e., ética empresarial)

Impacto

Directamente relacionado con la misión y la actividad de la compañía



Comité de ASG

Aunque los miembros del Comité ASG son responsables de impulsar nuestra agenda ASG, todos nuestros profesionales de inversión deben incorporar estas cuestiones en las decisiones de inversión.



< **Marta Hervás**
Líder ASG de
Private Equity



< **Luisa Gil**
Líder ASG de
infraestructuras
Sostenibles



< **Alessandro Pellegrino**
Líder ASG de
Credit Strategies



< **Cristina Reina**
Líder ASG de
Real Estate



< **Francisco Navas**
Líder ASG en
Venture Capital



< **Alfonso Ciarán**
Analista de ASG



< **Teresa González**
Responsable de
ASG en Arcano

A lo largo de este capítulo analizamos los resultados en materia de ASG en todas las clases de activos que se han logrado durante el año. Para ello, utilizamos indicadores clave de ASG y estudios de caso completados de modo que podamos destacar aquellos progresos obtenidos

y nuestras oportunidades de mejora. Entendemos que esta combinación de datos obtenidos a través de los informes cuantitativos y estudios de caso llevados a cabo en último año proporciona una visión más clara sobre cómo apoyamos a la construcción de empresas más sostenibles.

4.2 INVERSIÓN RESPONSABLE EN PRIVATE EQUITY



Mediante esta estrategia, Arcano invierte en compañías privadas a través de compromisos en fondos en primario, transacciones en el mercado secundarios y coinversiones directas, ofreciendo una solución global tanto a nuestros inversores como a los gestores con los que trabajamos. Esta flexibilidad y la integración de criterios ASG nos permiten ofrecer vehículos de inversión que generan retornos atractivos y sostenibles en el largo plazo. Desde 2005, Arcano ha invertido y asesorado más de 4.600 millones de euros a través de más de 30 programas de inversión en más de 200 fondos de Private Equity principalmente enfocados en estrategias de *buyout* y capital expansión en Europa y América del Norte.

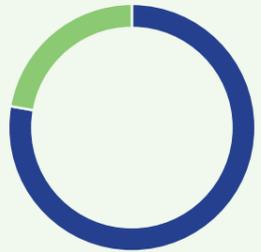
Private Equity: resultados del análisis ASG en Arcano Capital XII

PRE - inversión

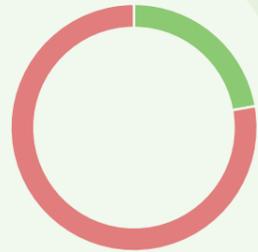


POST - inversión

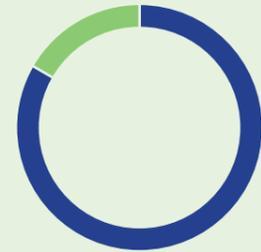
Monitorización



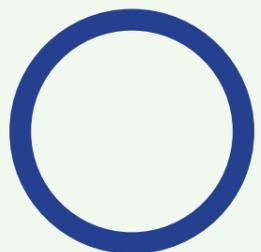
Equipo encargado de supervisión ASG



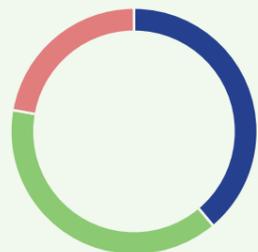
Evaluación del desempeño en relación con ASG



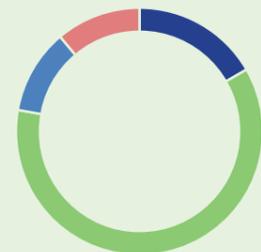
Elaboración de plan de acción



Reporte de incidencias



Evaluación de competencias ASG

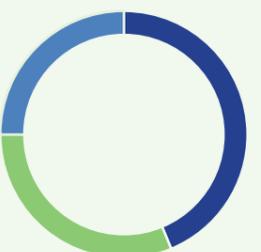


Creación de valor ASG

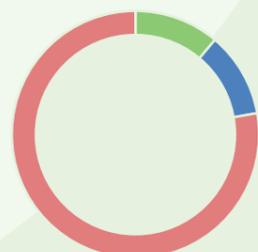


Protección ASG tras desinversión

Reporting



Calidad de reporting a inversores



Divulgación ASG a terceros

- Excelente
- Avanzado
- Bueno
- Insuficiente

No debemos subestimar el impacto que podemos tener en materia de ASG haciendo las preguntas correctas a un gestor, monitorizando las inversiones, participando en los comités de supervisión y midiendo no sólo la rentabilidad sino también los KPIs de impacto

RICARDO MIRÓ-QUESADA
Socio y CIO de Private Equity

Private Equity: resultados del análisis ASG en Arcano Impact Private Equity Fund

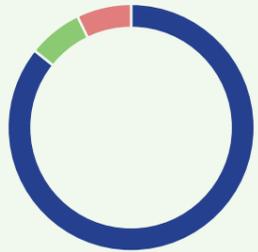
PRE - inversión



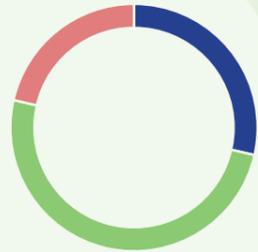
- Excelente
- Avanzado
- Bueno
- Insuficiente

POST - inversión

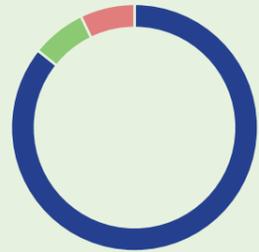
Monitorización



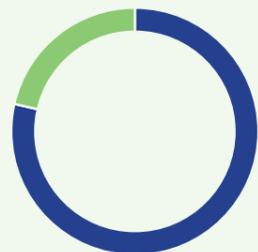
Equipo encargado de supervisión ASG



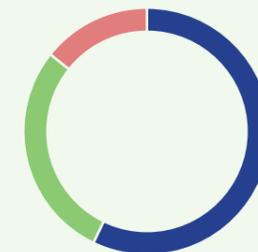
Evaluación del desempeño en relación con ASG



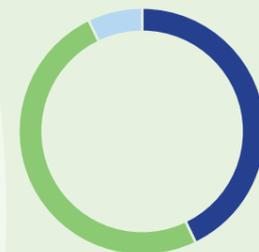
Elaboración de plan de acción



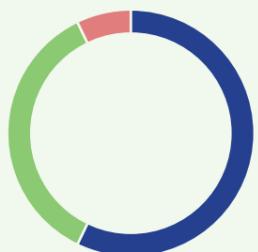
Reporte de incidencias



Evaluación de competencias ASG

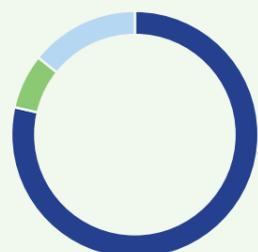


Creación de valor ASG

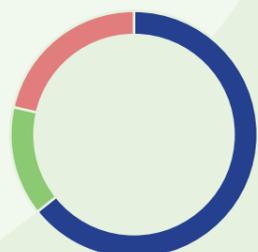


Protección ASG tras desinversión

Reporting



Calidad de reporting a inversores



Divulgación ASG a terceros

- Excelente
- Avanzado
- Bueno
- Insuficiente

Arcano Impact Private Equity Fund

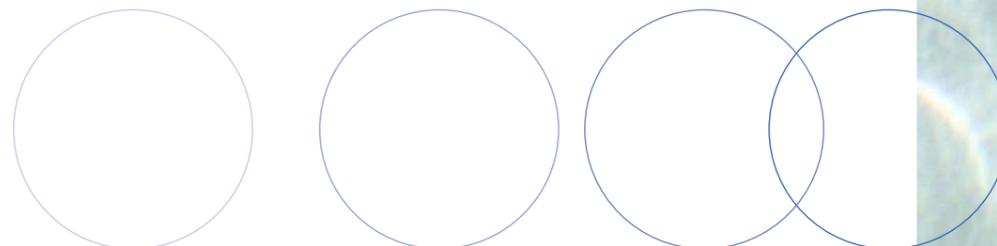
Arcano Impact Private Equity Fund (AIPEF) es un fondo de Private Equity de impacto con un enfoque de inversión que busca apoyar compañías atractivas que dan respuesta a los principales retos globales, sociales y ambientales, al tiempo que buscan obtener una rentabilidad atractiva. A través de AIPEF, Arcano está contruyendo una cartera diversificada con más de 200 compañías en Europa y EE. UU. cuya misión esté alineada con los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas y a la creación de un mundo más sostenible. En particular, el Fondo se centra en cuatro temáticas de inversión de impacto: salud y bienestar, educación de calidad, transición ecológica y agroindustria y alimentación sostenible.

Como resultado de la creciente sensibilidad tanto de los inversores como de los consumidores y los Gobiernos por los asuntos sociales y medioambientales, el Fondo nace con la misión de contribuir positivamente al bienestar medioambiental y social, canalizando los recursos de inversores privados hacia compañías que generan un impacto positivo. Desde su puesta en marcha en noviembre de 2020, el Fondo ha completado y formalizado dieciséis inversiones, siendo dos de ellas coinversiones. AIPEF está invirtiendo, principalmente, a través del mercado de fondos de Private Equity primario, así como en transacciones de secundarios y coinversiones directas en empresas en Europa y Estados Unidos.



Casos de estudio

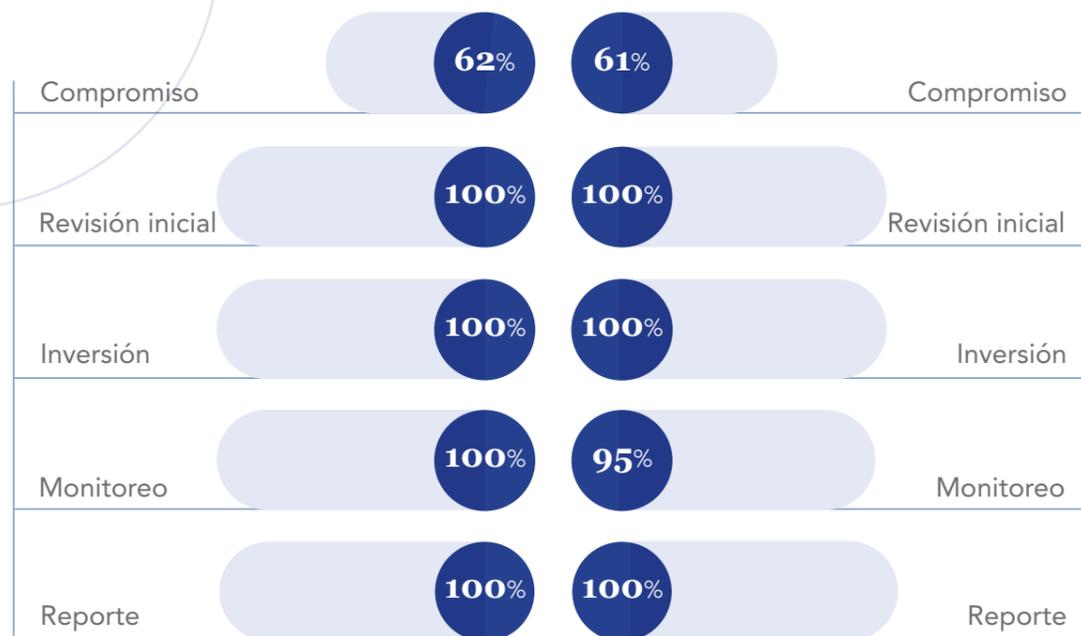
Tanto en el caso de AIPEF como en el del resto de los fondos de la gestora, la aplicación de criterios de ASG es parte de nuestro proceso de inversión. Si bien esto supone un componente importante y necesario, no resulta suficiente en el caso de los fondos de impacto. Por esta razón, en AIPEF debemos ser capaces de demostrar el impacto de nuestras inversiones y monitorizar para verificar que efectivamente nuestras inversiones están generando un impacto ambiental o social real. Este ejercicio nos permite invertir con mayor eficacia. Con esta máxima, hemos establecido procedimientos para seguir la evolución del impacto tanto a nivel compañía, como en fondos a través de la interacción continuada con gestores. Este año ya contamos con los primeros casos de estudio que mostrar y en un futuro, a medida que la cartera evolucione, esperamos reportar datos sobre la progresión del impacto de las empresas en cartera.



Caso de estudio: Fondo de Impacto Trill Impact

Trill Impact es un gestor de impacto. Lanzó su primer vehículo en 2019 – Trill Impact Fund I – con el objetivo de generar impacto social y ambiental duradero junto con rendimientos atractivos, invirtiendo en empresas del *mid-market* del norte de Europa que abordan uno o más de los 17 Objetivos de Desarrollo Sostenible. Desde su lanzamiento, el fondo ha completado con éxito 6 inversiones en 4 plataformas con un claro ángulo de impacto, en sectores como la eficiencia energética, la educación de calidad, la sanidad y la ciberseguridad. La ejecución de estas inversiones ha permitido a Arcano verificar la implementación de las metodologías de ASG e impacto de Trill Impact. A continuación, se presenta un resumen de la puntuación obtenida por la firma a través de las herramientas de evaluación interna de Arcano (ASG & IMPACT Dashboards):

Trill ha desarrollado su propio marco de medición y gestión de impacto – el modelo Trill IMPACT – con el fin de integrar un plan que combine valor financiero y una hoja de ruta de impacto para las empresas en cartera. El modelo incorpora el análisis exhaustivo de ASG. Con esta metodología el gestor busca: i) establecer inicialmente objetivos de impacto claros durante la due diligence; ii) integrar los objetivos identificados en el plan de negocios de la empresa; iii) aplicar un plan de creación de valor sostenible, y iv) medir e informar de los resultados en relación con los objetivos del fondo, definidos como KPI relacionados con uno o varios de los ODS. A lo largo del proceso, Trill se beneficiará de la alianza que mantiene con Nordea Asset Management a la hora de realizar el análisis ASG. Para ello se utiliza el estándar internacional de identificación de riesgos ASG: Sustainability Accounting Standards Board (“SASB”). Este análisis se completa con el marco de medición del impacto Impact Management Project (IMP). Por último, el fondo utilizará el marco de indicadores de impacto IRIS+ para evaluar la contribución de las empresas a los ODS de la Naciones Unidas.



2021 Rating ASG 92,1 2021 Rating Impact 91,6

900
MILLONES €

2020
CONSTITUCIÓN

4 INVERSIONES DE
IMPACTO A 4T 2021

Norte de Europa
FOCO GEOGRÁFICO

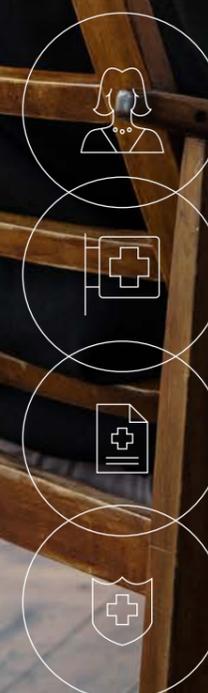
Mid-Market Buyouts
ESTRATEGIA DE INVERSIÓN

Gestor de impacto
RENTABLE CON PROPÓSITO
Y FOCO GENERALISTA

Caso de estudio: Compañía de Impacto Habitus

Servicios de atención social especializada

Proveedor danés de servicios de atención social de alta calidad a personas con dificultades mentales. Junto a la atención residencial, Habitus también ofrece instalaciones diurnas y servicios de atención educativa especializada a través de profesionales sanitarios cualificados. Habitus maximiza la calidad de vida de las personas a su cargo adoptando un enfoque centrado en el paciente que incluye planes de desarrollo individualizados que son reevaluados constantemente y la creación de un entorno de apoyo.



Cambios en la demografía: la población envejece y desarrolla problemas de salud mental.

Mayor gasto sanitario destinado a enfermedades de salud mental.

Necesidad de habilidades especiales por parte de los cuidadores como consecuencia de la complejidad de este tipo de enfermedades.

Aumento de los requisitos de eficiencia y calidad en la atención sanitaria.

Habitus - Impact Management Project

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

Actividad: Habitus ofrece servicios especializados de atención social que incluyen atención residencial, apoyo y educación en las instalaciones, instalaciones especiales de horario diurno y atención educativa altamente especializada.

Tipo de impacto: la actividad de Habitus genera un impacto social positivo atendiendo las necesidades de salud mental y cuidado de las personas.

ODS abordados:



Garantizar la salud y promover el bienestar para todas las edades

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



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

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

¿Quién? - ¿Qué pacientes están experimentando el resultado y cómo de desatendidos están en relación con este?

Beneficiarios afectados: Habitus se enfoca en personas con problemas complejos de salud mental, tales como trastorno del espectro autista, comportamiento autodestructivo, ansiedad y depresión, trastornos de atención y de personalidad, daño cerebral (congénito) y otros trastornos del desarrollo, intelectuales o cognitivos, etc.

El mercado total al que se dirige la empresa es de DKK +14bn en virtud de las Secciones 66, 104, 107 y 108 de acuerdo con la legislación danesa. [Ver tabla.](#)

Alcance geográfico: Dinamarca.

Situación actual/Problema sin resolver: en la actualidad existe un gran número de diagnósticos complejos graves en materia de salud mental en el país. A modo de ejemplo, los diagnósticos de personas con espectro autista crecieron a un CAGR del 8,4 % en Dinamarca entre 2008 y 2017. Los servicios necesarios para adultos con enfermedades de salud mental no forman parte de las competencias básicas de los municipios, lo que está impulsando una mayor necesidad de proveedores de atención residencial privada especializada. Habitus es actualmente la única institución a nivel nacional que brinda servicios de atención especializada a estas personas. Otros competidores privados de tamaño similar se centran principalmente en pacientes con enfermedad mental de menor gravedad.

¿Cuánto? - ¿Cuántos pacientes experimentaron el resultado, qué grado de cambio experimentaron y durante cuánto tiempo?

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

Indicadores de actividad (relacionado con incremento acceso a la atención médica y aumento de la capacidad):

- N° de pacientes nuevos que acceden a los servicios de Habitus.
- Tasa de ocupación (%).

Indicadores de resultados (relacionado con la mejora de la satisfacción del paciente):

- Tasa de retención del paciente/
Tasa de abandono del paciente.
- Ratio de satisfacción del paciente.
- Mecanismos de garantía de la calidad.

Indicadores de cambio (relacionado con la mejora de los resultados del paciente):

- Mejora de las interacciones con residentes.
- Tasa de adherencia al tratamiento.

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

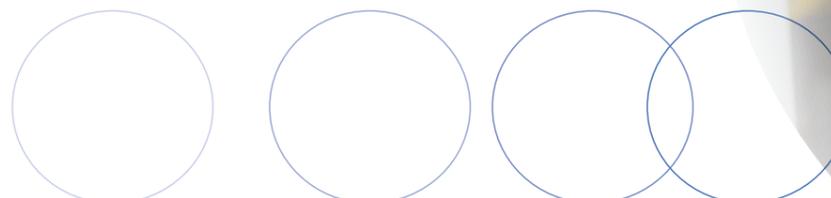
Habitus: minimizar el nivel de frustración de los pacientes y maximizar su calidad de vida.

Apposite: mejorar los resultados de la satisfacción del paciente; aumentar el acceso a la atención médica de calidad y asequible.

Riesgos - Probabilidad de que el impacto sea diferente al esperado

Riesgo externo: el principal riesgo es la inyección de fondos por parte del Estado en programas de salud mental integral que favorezcan a la ciudadanía disminuyendo la ventaja competitiva de Habitus en el mercado.

Marco legal	Sección 104	Sección 107	Sección 108	Sección 66
Tipo	Cuidado de día	Estancia temporal	Estancia a largo plazo	Colocación
Años	+18 años	+18 años	+18 años	15-17 años



Compromiso de Arcano con el ecosistema español de impacto

En el año 2021, Arcano Partners firmó un acuerdo de colaboración con IESE Business School para apoyar el IESE for Impact Community Fund (IFIC), un vehículo de inversión creado por estudiantes del MBA del IESE en 2017, enfocado en invertir en start-ups en fases pre-seed y seed, sostenibles y con un modelo de negocio orientado al impacto social o medioambiental. A través de esta colaboración impulsada por AIPEF, Arcano apoya la competición (Impact Investing Competition, IIC) que se celebra con carácter anual para seleccionar a las start-ups beneficiarias de la financiación. Además, gracias a este acuerdo, Arcano participa de forma activa como miembro del jurado en dicha competición, la cual ha sido rebautizada como Arcano-IESE Impact Investing Competition.



4.3 INVERSIÓN RESPONSABLE EN INFRAESTRUCTURAS SOSTENIBLES

Desde su lanzamiento en el año 2019, Arcano invierte a través de fondos primarios, secundarios y coinversiones en infraestructuras sostenibles, principalmente en Europa y América del Norte, con especial foco en la transición energética, la infraestructura digital, el transporte sostenible y la infraestructura de agua y tratamiento de residuos. En 2021, Arcano lanzó su segundo fondo de infraestructuras sostenibles, Arcano Earth Fund II ("AEF II"), que sigue la exitosa estrategia de su

predecesor Arcano Earth Fund I ("AEF I"), construyendo una óptima cartera de activos de infraestructuras sostenibles diversificados geográficamente y sectorialmente. Además, es clave para la estrategia su enfoque en los más estrictos criterios de ASG y ángulo de impacto.



Caso de estudio: Proyecto Vista Ridge

Inversión a través de Ridgewood Water & Strategic Infrastructure en un acueducto de 228 km para suministrar un 20% del agua de San Antonio (Texas). El proyecto ofrece agua potable a la ciudad, diversifica el suministro de agua y proporciona un alivio ecológico al principal acuífero de la ciudad.



Arcano Earth Fund I ** ayudó a financiar la construcción del Proyecto Vista Ridge, que se puso en marcha en abril de 2020 y que suministra agua potable a los habitantes y empresas de San Antonio, séptima ciudad más grande de Estados Unidos y con frecuentes sequías. Además, el proyecto permite diversificar la fuente de agua de los residentes y proporciona un alivio ecológico significativo al principal acuífero de la ciudad (el acuífero Edwards), el cual, además de sufrir daños ecológicos debido a su uso excesivo, se encuentra por debajo de sus reservas mínimas.



 **228 km**
de acueducto.

 **61,4 M m³**
de agua potable suministrada anualmente a la ciudad.

 **112.727**
hogares al año suministrados con agua potable.

 **20%**
de la población de San Antonio abastecida gracias a este acueducto.

 **0**
vertidos de sustancias contaminantes al agua.⁽¹⁾

0
Número de incidentes en materia de salud y seguridad.

0
Número de incidentes por conflictos de interés.

0
Número de incidencias contables.

0
Número de incidentes por fraude.

Como inversores a largo plazo, es un requisito absoluto que poseamos una visión clara de las oportunidades y los retos que afronta el sector de las infraestructuras en materia de sostenibilidad

PIERRE SÁENZ LAFOURCADE

Socio y CIO de Infraestructuras Sostenibles

⁽¹⁾ Se refiere a vertidos de sustancias contaminantes tales como los nitratos, fosfatos y pesticidas.

Caso de estudio: Proyecto Cologix

Coinversión en uno de los principales operadores de centros de datos y soluciones de interconexión de Norteamérica. Cologix cuenta con un total de 40 centros de datos situados en ubicaciones estratégicas que le permiten ofrecer soluciones de interconexión indispensables.



Cologix diseña sus centros de datos para obtener una excelente eficiencia energética y una baja huella de carbono. Para ello, ha implementado numerosas iniciativas tales como sistemas de refrigeración libres de agua, aprovechamiento de las condiciones meteorológicas externas para refrigerar sus centros de datos, así como la implementación de puntos de recarga de vehículos eléctricos en sus instalaciones.



45%

de la energía utilizada proviene de fuentes renovables.

15 M\$

invertidos en mejoras ambientales desde 2016.

50%

más eficiente en los sistemas de refrigeración que se utilizan respecto a los tradicionales.

51

proyectos de eficiencia energética completados.

38%

del personal técnico estadounidense pertenece a una minoría étnica.

63%

mujeres en el equipo directivo.

0

Número de brechas de seguridad en 2020.

0

Número de interrupciones del servicio en 2020.

0

Incidentes en materia de salud y seguridad en 2020.

ENTREVISTA A OMAR JAFFREY, MANAGING PARTNER Y FUNDADOR DE MELODY INVESTMENT ADVISORS: SOBRE LA INVERSIÓN EN HARMONI TOWERS Y SU ENFOQUE EN ASG

Melody Investment Advisors (“Melody”) es un gestor estadounidense especializado en la inversión en infraestructuras digitales, principalmente en torres de telecomunicaciones. Arcano Infraestructuras Sostenibles, a través de sus fondos Arcano Earth Fund I y Arcano Earth Fund II, ha invertido en Melody Communications Infrastructure Fund II, fondo con un tamaño de \$1.900 millones gestionado por Melody Investment Advisors. Adicionalmente, Arcano Earth Fund I ha coinvertido junto con Melody en la compañía norteamericana Harmoni Towers, propietaria de más de 500 torres de telecomunicación que tienen un contrato a largo plazo con uno de los mayores operadores de telecomunicaciones de Estados Unidos.

Nos gustaría empezar conociendo tu opinión sobre el sector de las infraestructuras digitales, y cuál es su rol en solucionar el problema de la brecha digital.

Como todos sabemos, la pandemia de Covid-19 ha puesto de manifiesto la necesidad de una infraestructura digital estable que mitigue la brecha digital existente en todos los países. Un reciente artículo del WSJ destacaba lo difícil que es para muchos estadounidenses trabajar y estudiar desde casa. Los niños y los trabajadores a menudo tienen que conducir hasta los aparcamientos de los centros comerciales y las bibliotecas locales para conectarse por wifi, ya que el acceso en sus casas es inadecuado. Sorprendentemente, hoy en día unos 150 millones de estadounidenses carecen de banda ancha de calidad. Se espera que el 5G y la mejora de la fibra den solución a esta enorme necesidad, para lo que es fundamental el despliegue universal de la infraestructura digital correspondiente.

De hecho, en Estados Unidos, el plan Biden hace mucho hincapié en la necesidad de invertir en digitalización: se van a movilizar más de 65.000

millones de dólares en infraestructuras digitales, y se persigue conectar a todos los estadounidenses mediante un internet fiable de alta velocidad, siguiendo el ejemplo que se hizo hace cien años electrificando todos los hogares estadounidenses.

Por su parte, la Comisión Federal de Comunicaciones de EE. UU. está apoyando la financiación del despliegue de banda ancha rural que permita el acceso universal a internet a todos los estadounidenses.

Omar, en relación con la adquisición de Harmoni Towers, en la que Arcano Earth ha coinvertido, ¿podrías explicarnos brevemente en qué consiste la inversión?

En 2020, Melody Communications Infrastructure Fund II y sus coinversores adquirieron a Uniti Group una participación del 90% en sus activos de torres de telecomunicaciones, así como su negocio de construcción y gestión de torres, creando la compañía Harmoni Towers. Harmoni es la segunda compañía de construcción de torres a medida (Built-to-Suit, BTS) en Estados Unidos.

Por último, nos gustaría conocer tu opinión sobre cómo Harmoni Towers está promoviendo la sostenibilidad.

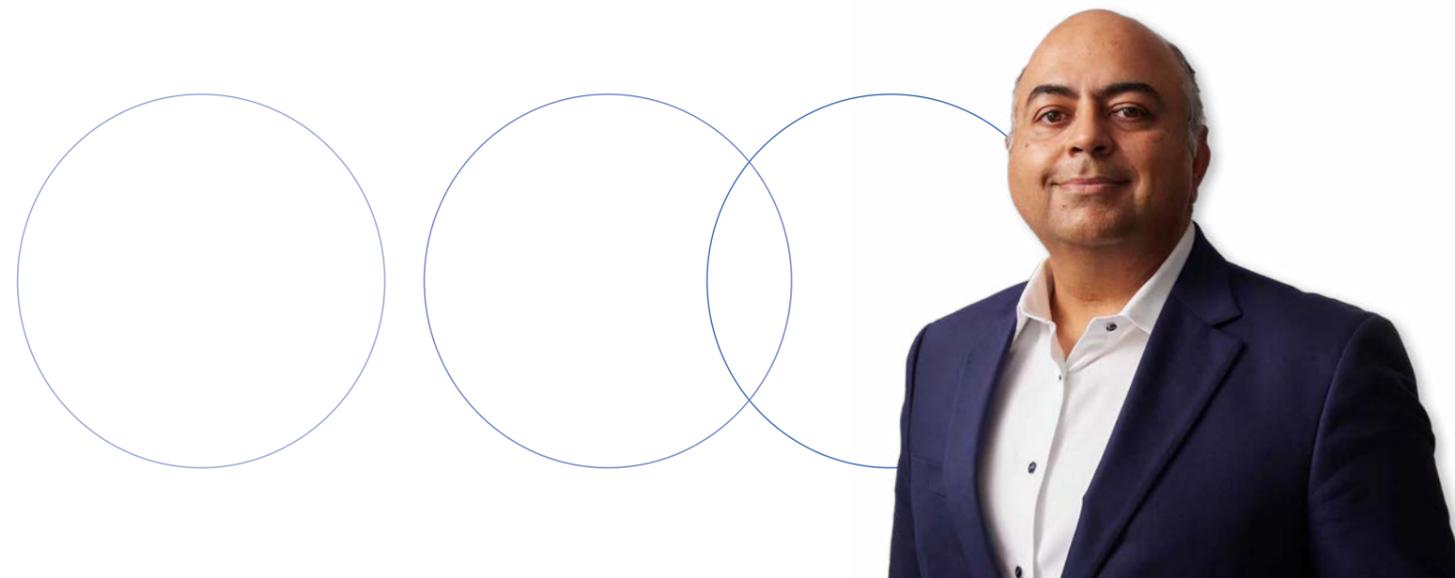
Harmoni está ayudando a construir parte de la red inalámbrica necesaria para solventar la brecha digital existente en Estados Unidos, que ha sido agravada como consecuencia de la covid. Existen diferentes áreas en el centro de las ciudades, en los suburbios y en zonas rurales donde la conectividad es muy deficiente o nula. El internet inalámbrico es la forma más rápida de hacer posible esa conectividad.

Sabemos que millones de alumnos no han podido asistir adecuadamente sus clases online, lo que ha tenido un impacto significativo en su desarrollo. Del mismo modo, las familias que han tenido que quedarse en casa para cuidar de sus hijos o que han debido trabajar desde casa y

no disponen de una infraestructura de internet adecuada para realizar su trabajo corren el riesgo de perderlo.

Por lo tanto, Harmoni se ha asociado con uno de los principales operadores inalámbricos de Estados Unidos para construir esta infraestructura crítica en zonas suburbanas y rurales. Esta red inalámbrica que Harmoni está ayudando a construir está conectando comunidades y zonas remotas.

Además, una gran parte de las torres de Harmoni que está construyendo, financiada por el Gobierno de los Estados Unidos, soportará la red inalámbrica FirstNet, cuyo objetivo es conectar las unidades de emergencia en situaciones de emergencia nacional como huracanes, incendios o inundaciones.



Infraestructuras Sostenibles: resultados del análisis ASG en Arcano Earth Fund

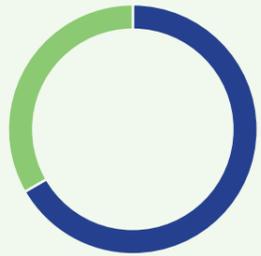
PRE - inversión



Infraestructuras Sostenibles : resultados del análisis ASG en Arcano Earth Fund

POST - inversión

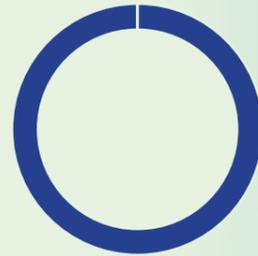
Monitorización



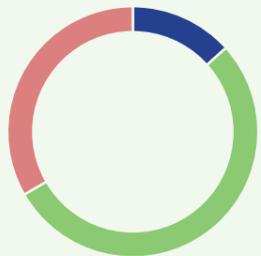
Equipo encargado de supervisión ASG



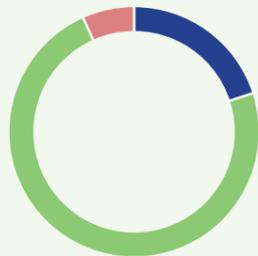
Reporte de incidencias



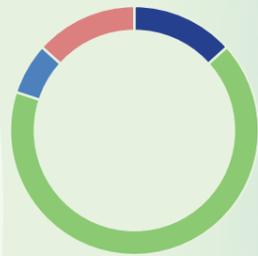
Elaboración plan de acción



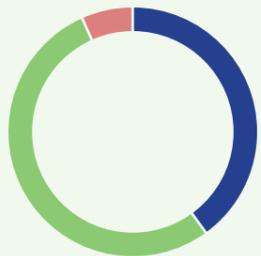
Protección ASG tras desinversión



Evaluación de competencias ASG

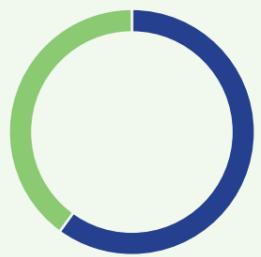


Creación de valor ASG

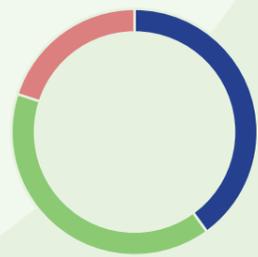


Evaluación desempeño ligada a ASG

Reporting



Calidad de Reporting a inversores



Divulgación ASG a terceros

- Excelente
- Avanzado
- Bueno
- Insuficiente

4.4 INVERSIÓN RESPONSABLE EN VENTURE CAPITAL

En Arcano llevamos más de once años invirtiendo en *Venture Capital* (en adelante, VC). En 2020 lanzamos Balboa Ventures I, nuestra estrategia de fondo de fondos para invertir a través de fondos primarios, y coinversiones en VC, principalmente en EE. UU. y Europa. Desde Arcano consideramos que la exposición a la tecnología fundamental como motor del crecimiento de la economía real y la inversión a través de fondo de fondos es especialmente relevante, ya que hay mayor dispersión de retornos entre los gestores y el acceso a los mejores está muy restringido.

Según reconoce un [informe](#) de la Harvard Kennedy School del año pasado, «el venture capital se ha quedado a la cola de otras clases de activos, carente de un enfoque sistemático para seleccionar, gestionar o informar sobre el rendimiento ASG u otras consideraciones sociales específicas de las tecnologías de vanguardia». La cuestión que debe abordar este sector no radica exclusivamente en si ha de ser más estricto a la hora de considerar las cuestiones ASG en la toma de decisiones de inversión, sino en cómo tiene que hacerlo.

Para llegar a un consenso sobre el enfoque del sector en materia de ASG, cabe recordar el rol distintivo que desempeña el VC en los mercados y la economía. La economía del mañana está siendo diseñada por empresas tecnológicas, desde el cableado del sistema financiero mundial hasta la futura atención de asistencia sanitaria y el emergente nuevo mundo del trabajo. Este tipo de empresas son precisamente las que reciben de parte de los gestores de VC el capital necesario para financiar su crecimiento. Estos mismos son, a su vez, los que se sientan con los fundadores de las empresas, participan en sus consejos de administración, les asesoran cuando se está gestando la cultura de la nueva empresa y les ayudan a sentar las bases que acompañan su crecimiento. Pocos gestores de activos como los de VC tienen una mejor posición para influir y ayudar a poner en marcha las capacidades necesarias que den forma a una generación de empresas sociales y medioambientalmente respetuosas.

Desde Arcano consideramos que las cuestiones ASG deben ser un área clave que considerar en la inversión desde el inicio y no quedar relegadas.

Los inversores no deben escatimar en gastos para contratar asesores externos que les ayuden a comprender las áreas específicas de riesgos en términos de ASG. Por su parte, los gestores de VC necesitan implementar un método sistemático para captar los datos relevantes y evaluar la materialidad de los factores ASG en los posibles resultados financieros actuales y futuros. Aunque todavía no hay demasiada trayectoria en este sentido por parte de las *start-ups*, los gestores de VC sí deben ser lo más minuciosos posible a la hora de identificar los riesgos ASG, así como en identificar las deficiencias que haya que corregir. Un buen punto de partida es considerar con el mismo rigor con el que toman en cuenta en sus modelos las perspectivas financieras las consideraciones ASG materiales de cada empresa (gestión de la energía, la calidad y las condiciones de empleo, la igualdad racial y de género, la ciberseguridad y privacidad de los clientes y el uso ético de sus datos).

Examinar los aspectos relevantes en materia ASG y vislumbrar posibles riesgos es un reto en cualquier tipo de compañía, pero lo es especialmente en las *start-ups* que trabajan sin descanso para darse a conocer y conseguir mayor cuota de mercado. Ahí es donde un inversor responsable debe actuar: haciendo las preguntas correctas, ayudando a las empresas jóvenes a acceder a los recursos y la experiencia que puedan necesitar en áreas especializadas, y asegurándose de que las consideraciones ASG se siguen con el mismo cuidado que las consideraciones financieras.

La responsabilidad de los gestores Venture Capital, por tanto, es doble: deben asegurarse de que no invierten en empresas que vulneran cuestiones ASG de inicio y deben trabajar de manera continuada con sus empresas en cartera para garantizar que estas cumplen los estándares más altos posible en materia de ASG.

Asimismo, en Arcano queremos ser impulsores de las cuestiones ASG dentro de este tipo de estrategias, y para ello hemos diseñado una herramienta interna con el objetivo de recoger de forma más sistemática la información sobre ASG de nuestros gestores. Además, durante los próximos años nos hemos comprometido a reportar de forma voluntaria nuestros avances en esta materia a UN PRI.

Ejemplo de buenas prácticas: Carry for Good

Iniciativa socialmente responsable de uno de nuestros gestores de VC.

Base 10 se sitúa a la vanguardia de los gestores de Venture Capital socialmente responsables a través de una iniciativa que busca promover la diversidad y la inclusión dentro de la comunidad emprendedora. Para ello, el gestor donará el 50% de la comisión de éxito del fondo Advancement Initiative y lo destinará a poner en marcha un programa de 100.000 becas en universidades a las que acuden mayoritariamente estudiantes afroamericanos para financiar su educación en carreras de ciencias, tecnología, ingeniería y matemáticas (las ramas conocidas como STEM, por sus siglas en inglés). Además, la iniciativa busca tender un puente hacia el empleo de estas minorías étnicas a través de las potenciales compañías en cartera del fondo, muchas de las cuales ya han manifestado su interés en ofrecer prácticas laborales a tiempo completo a estos estudiantes como forma de abordar el reto de diversidad e inclusión al que se enfrentan.

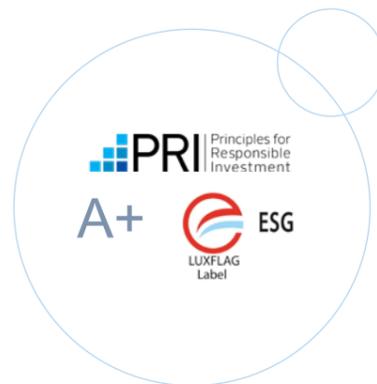
Creemos que las cuestiones ASG son uno de los principales impulsores del valor de la empresa

FRANCISCO NAVAS

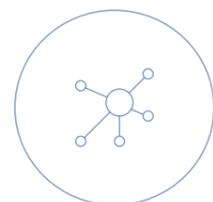
Director de Inversiones de Venture Capital

4.5 INVERSIÓN RESPONSABLE EN CREDIT STRATEGIES

Las estrategias de crédito líquido están orientadas a invertir en bonos, préstamos y créditos directos de alto rendimiento a corto plazo en empresas no financieras europeas. Actualmente, gestionamos más de 2.100 millones de euros en activos a través de diez fondos, tres de los cuales son líquidos y ASG. Asimismo, el área de credit strategies cuenta con un equipo multicultural de dieciocho gestores con amplia experiencia.



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



European Senior Floating Rate Fund–ASG Selection: promueve características ASG en el 100% de la cartera a través de la inversión en préstamos garantizados sénior sindicados y bonos a tipo variable de empresas europeas. [Enlace a la política.](#)



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

Entendemos que el rendimiento financiero de nuestras inversiones está vinculado al desempeño medioambiental y social

ALESSANDRO PELLEGRINO

Managing director, Credit Strategies

European Income Fund - ESG Selection

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

El enfoque de EIF en cuanto a la creación de su cartera se basa en las tres categorías de inversión ASG, según lo establecido por la Global Sustainable Investment Alliance:

Integración ASG:

- ASG está completamente integrado en el proceso de decisión de inversión, con temas ASG descritos y discutidos dentro de la recomendación de cualquier analista y en todos los comités de inversión aplicados al 100% de las tenencias de la cartera y las inversiones potenciales.

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

Selección negativa:

- Cualquier inversión potencial que no pase la selección negativa será descartada automáticamente como opción.

Selección positiva/*best-in-class*:

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

Fund ASG Facts

Clasificación Arcano UN PRI 2020	A+
Clasificación Arcano Credit UN PRI 2020	A+
Signatario UN PRI desde	2009
Proveedor independiente de análisis ASG	RepRisk
SFDR	Artículo 8
Prom. RepRisk País Sector Riesgo*	29
Promedio puntuación Arcano**	71
Prom. puntuación - Top 10 posiciones**	73
Fecha de inicio	23 de septiembre de 2011
AUM	792 M€
Vehículo de inversión	SIF SICAV
País de residencia	Luxemburgo

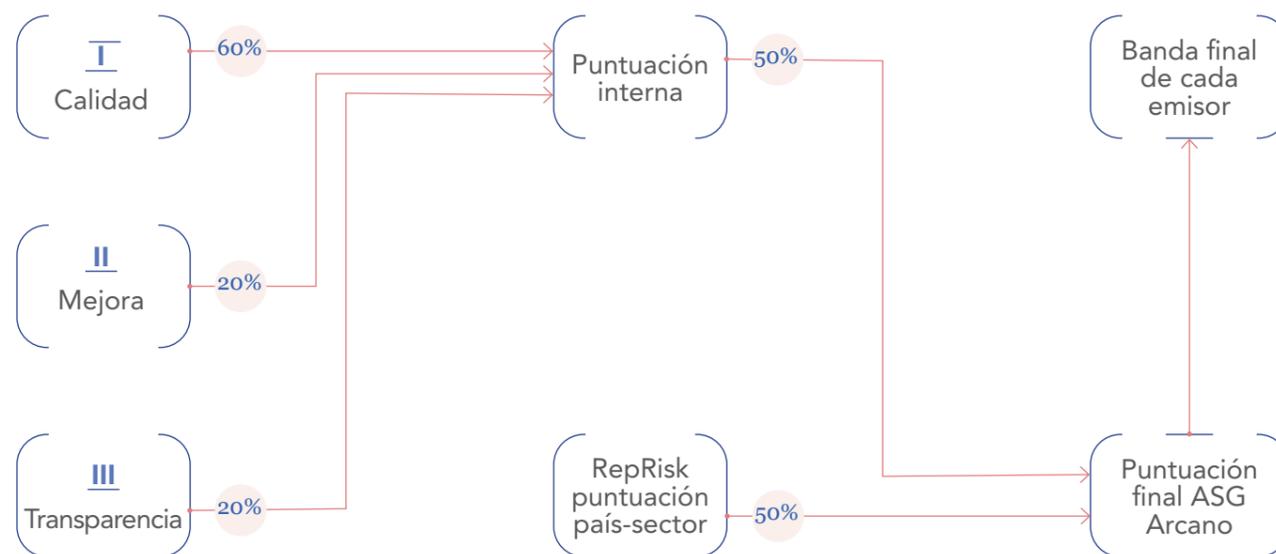
*Escala 0-100, 0 mejor ** Escala 0-100, 100 mejor

Selección negativa

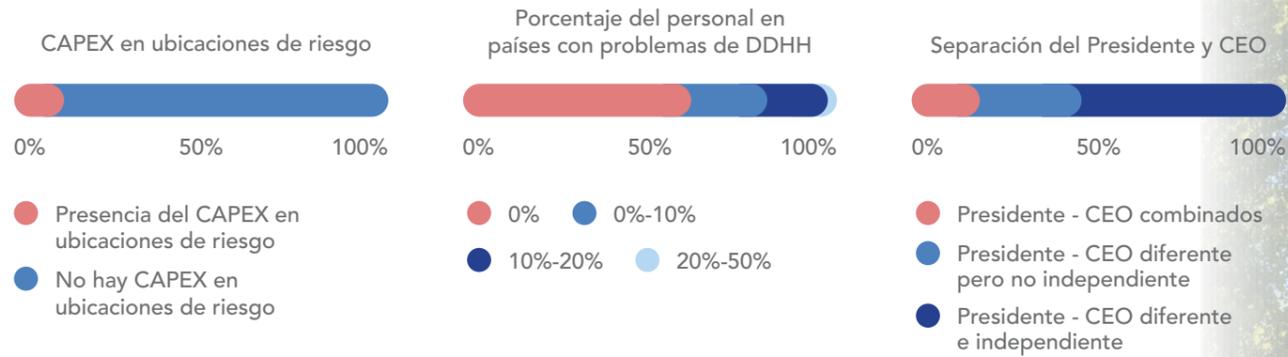
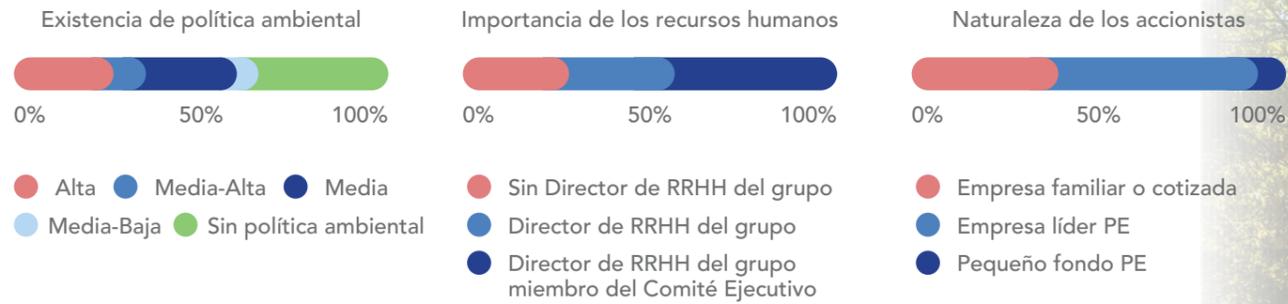
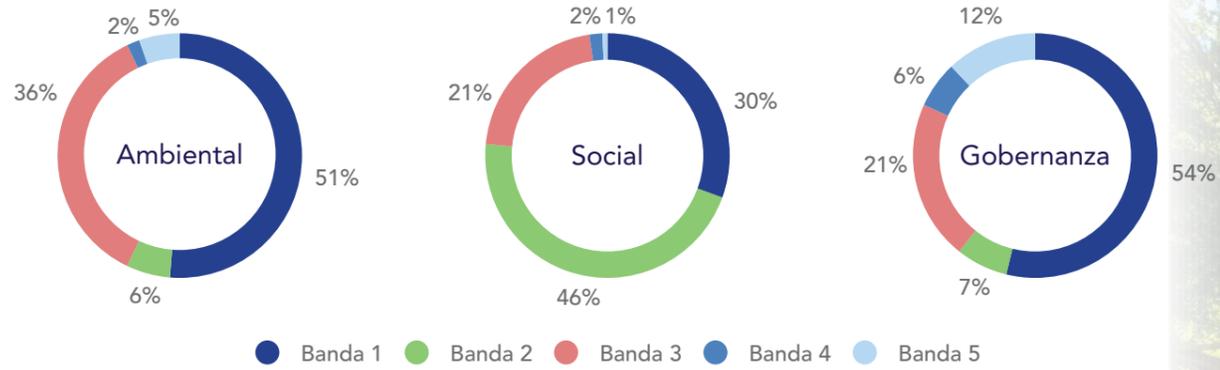


Banda	Puntuación ASG Arcano	Límite de asignación	% del fondo	vs Q anterior
Banda 1	Nota ≥ 80	Sin límite de ponderación	27,5%	23,6%
Banda 2	60 ≤ Nota < 80	Max 5% por emisor	65,7%	67,0%
Banda 3	40 ≤ Nota < 60	Max 3.5% por emisor. La suma total < 45% del portfolio asignado	6,8%	9,4%
Banda 4	20 ≤ Nota < 40	Max 2.75% por emisor. La suma total < 25% del portfolio asignado	0,0%	0,0%
Banda 5	Nota < 20	Excluido no elegible. Si el emisor cae en esta banda, se vende dentro de 1 mes	0,0%	0,0%

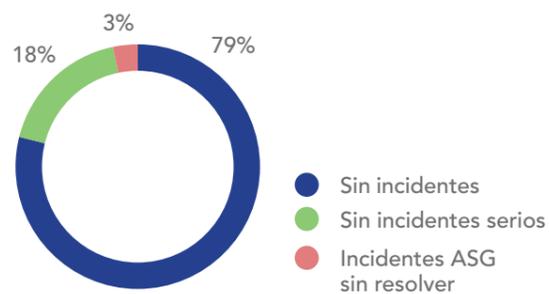
Cálculo de la puntuación Arcano



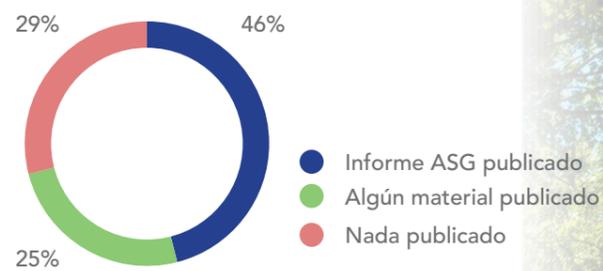
D) Calidad – ¿Cómo se están desempeñando las empresas en términos A, S, G?



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



III) Transparencia - ¿Publica la empresa información ASG?



European Senior Floating Rate Fund - ESG Selection

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

El enfoque de ESFF para la construcción de carteras se basa en las tres categorías principales de inversión ASG según lo establecido por Global Sustainable Investment Alliance:

Integración ASG:

- ASG está completamente integrado en el proceso de decisión de inversión, con asuntos ASG descritos y discutidos dentro de la recomendación de cualquier analista y en todos los comités de inversión.

- La puntuación ASG de Arcano asignado a cada línea se discute en el comité y se vota por consenso. Es exactamente el mismo enfoque que adopta el comité con respecto a las decisiones de inversión.

Selección negativa:

- Cualquier inversión potencial que no pase nuestra selección negativa se elimina directamente como opción.

Selección positiva/best-in-class:

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

Fund ASG Facts

Clasificación Arcano UN PRI 2020	A+
Clasificación Arcano credit UN PRI 2020	A+
Signatario UN PRI desde	2009
Proveedor independiente de análisis ASG	RepRisk
SFDR	Artículo 8
Prom. RepRisk País Sector Riesgo*	32
Promedio puntuación Arcano**	68
Prom. puntuación - Top 10 posiciones**	73
Fecha de inicio	15 de abril de 2016
AUM	160 M€
Vehículo de inversión	SIF SICAV
País de residencia	Luxemburgo

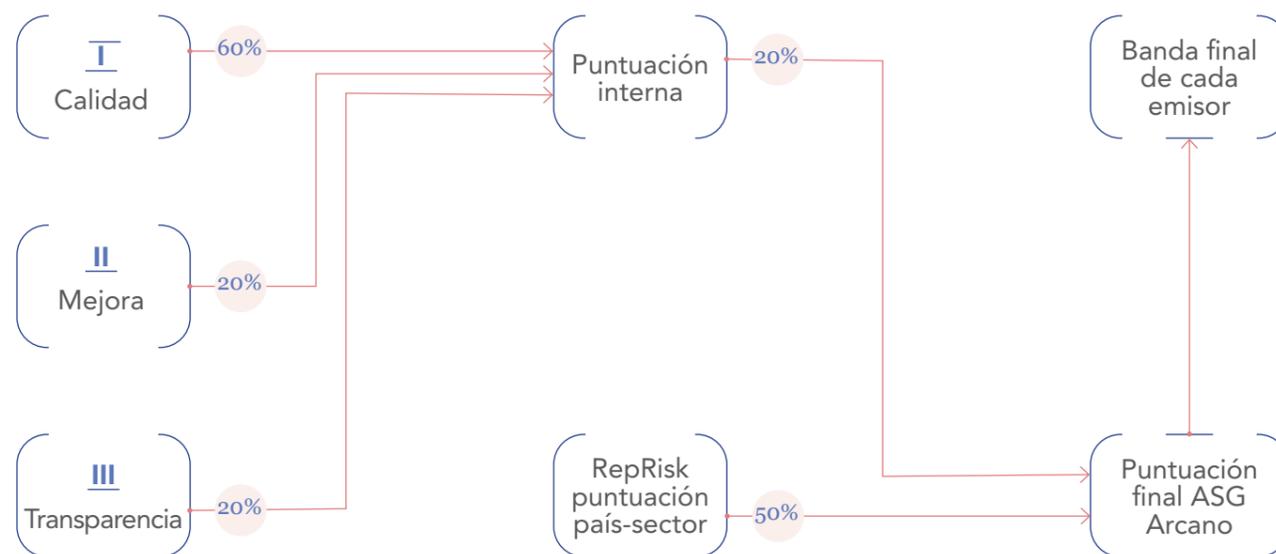
*Escala 0-100, 0 mejor ** Escala 0-100, 100 mejor

Selección negativa

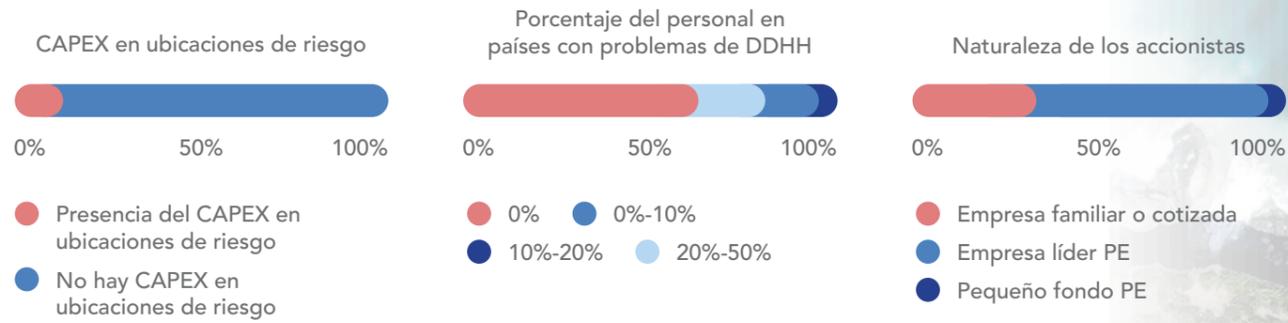
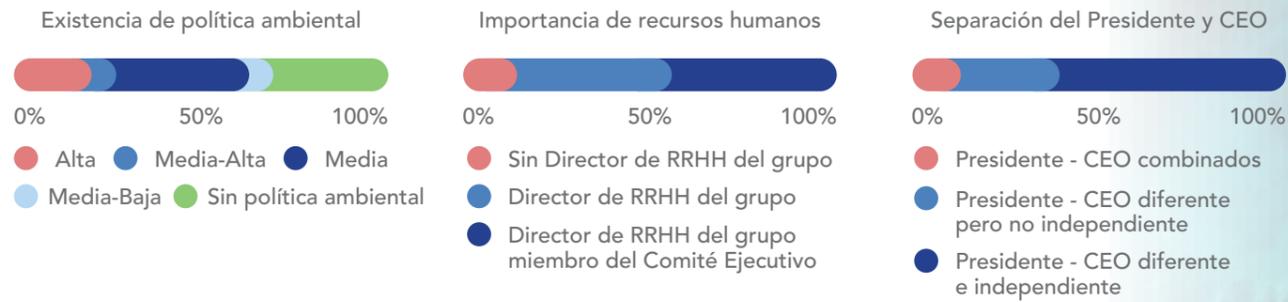
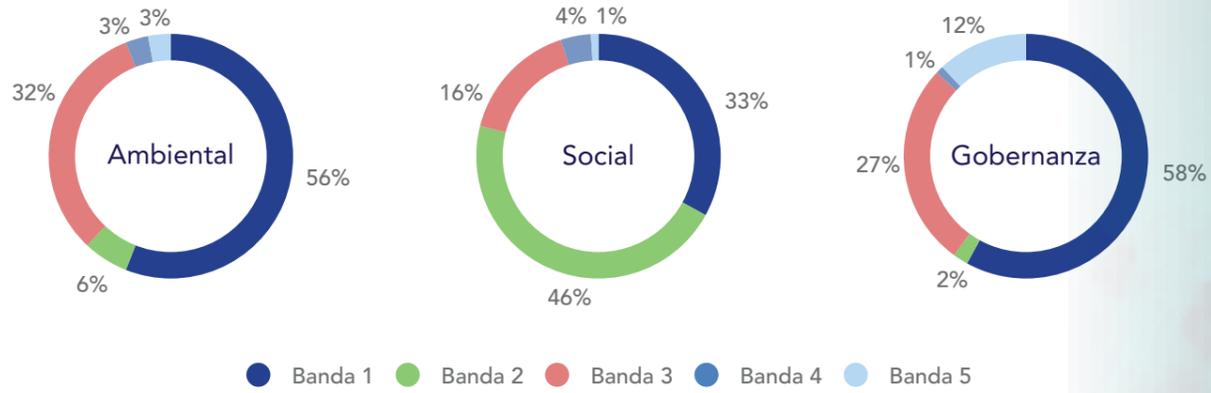
Tabaco	Energía de carbón	Armas	Producción sustancias peligrosas	Pornografía y prostitución	Juego	Préstamos de alto riesgo	Infracción UNGC

Banda	Puntuación ASG Arcano	Límite de asignación	% del fondo	vs Q anterior
Banda 1	Nota ≥ 80	Sin límite de ponderación	23,5%	19,2%
Banda 2	60 ≤ Nota < 80	Max 5% por emisor	74,4%	76,6%
Banda 3	40 ≤ Nota < 60	Max 3.5% por emisor. La suma total < 45% del portfolio asig.	2,1%	4,2%
Banda 4	20 ≤ Nota < 40	Max 2.75% por emisor. La suma total < 25% del portfolio asig.	0,0%	0,0%
Banda 5	Nota < 20	Excluido no elegible. Si el emisor cae en esta banda, se vende dentro de 1m	0,0%	0,0%

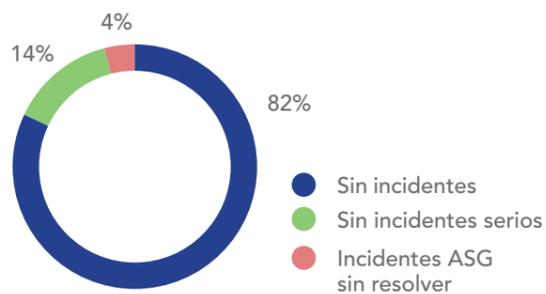
Cálculo de la puntuación Arcano



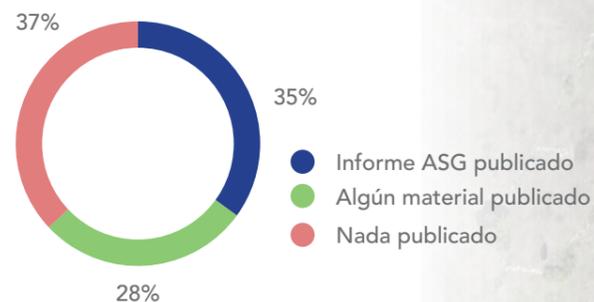
I) Calidad – ¿Cómo se están desempeñando las empresas en términos A, S, G?



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



III) Transparencia - ¿Publica la empresa información ASG?



Low Volatility European Income Fund - ESG Selection

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

El enfoque de LoVEI en cuanto a la creación de sus carteras se basa en las tres categorías de inversión ASG según lo establecido por la Global Sustainable Investment Alliance:

Integración ASG:

- ASG está completamente integrado en el proceso de decisión de inversión, con temas ASG descritos y discutidos dentro de la recomendación de cualquier analista y en todos los comités de inversión aplicados al 100% de las tenencias de la cartera y las inversiones potenciales.

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

Selección negativa:

- Cualquier inversión potencial que no pase la selección negativa será descartada automáticamente como opción.
- Selección positiva/best-in-class:
- La asignación de la puntuación Arcano ASG a cada empresa individual de la cartera permite que los sectores/empresas con mejor o con mayor crecimiento en el desempeño ASG tengan más peso.

Fund ASG Facts

Clasificación Arcano UN PRI 2020	A+
Clasificación Arcano credit UN PRI 2020	A+
Signatario UN PRI desde	2009
Sello LUXFLAG desde	2019
SFDR	Artículo 8
Proveedor independiente de análisis ASG	RepRisk / SpreadResearch
Prom. RepRisk País Sector Riesgo*	35
Promedio puntuación Spread Research**	65
Fecha de inicio	22 de enero de 2018
AUM	346 M€
Vehículo de inversión	UCITS SICAV (Daily Liquidity)
País de residencia	Luxemburgo

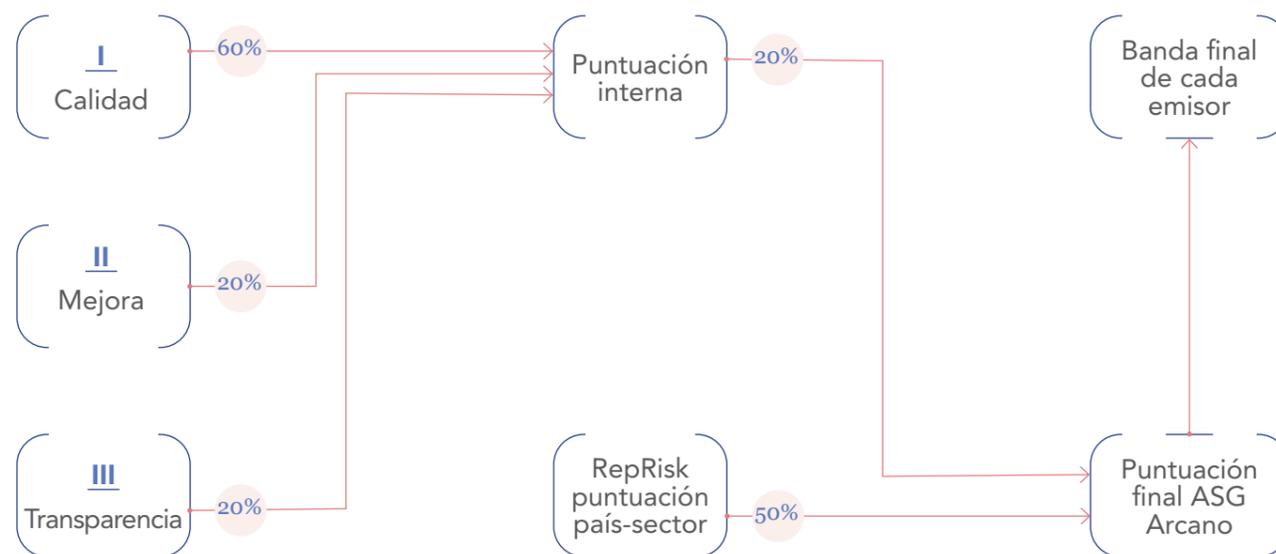
*Escala 0-100, 0 mejor ** Escala 0-100, 100 mejor

Selección negativa

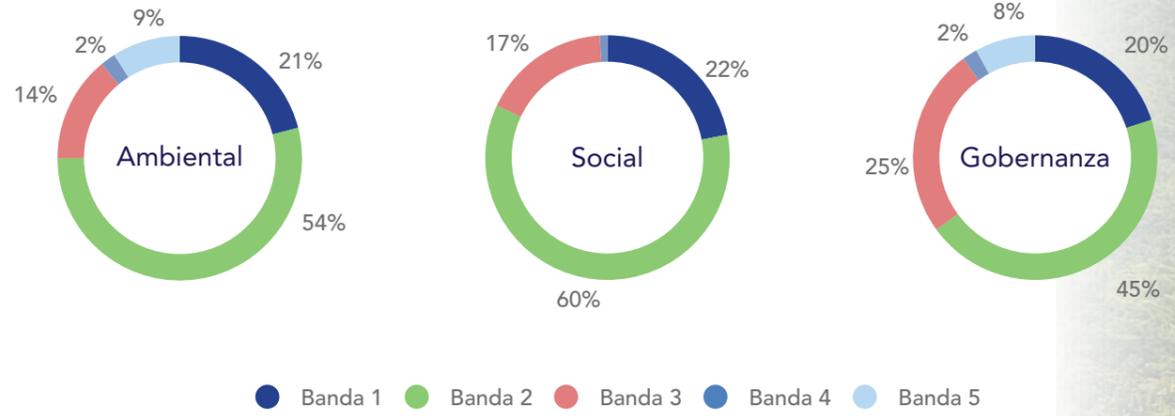
Tabaco	Energía de carbón	Armas	Producción sustancias peligrosas	Pornografía y prostitución	Juego	Préstamos de alto riesgo	Infracción UNGC

Banda	Puntuación ASG Arcano	Límite de asignación	% del fondo	vs Q anterior
Banda 1	Nota ≥ 80	Sin límite de ponderación	27,2%	15,4%
Banda 2	60 ≤ Nota < 80	Max 3.5% por emisor	68,9%	73,4%
Banda 3	40 ≤ Nota < 60	Max 2.75% por emisor. La suma total < 40% del portfolio asig.	3,9%	11,2%
Banda 4	20 ≤ Nota < 40	Max 2% por emisor. La suma total < 15% del portfolio asig.	0,0%	0,0%
Banda 5	Nota < 20	Excluido y no elegible. Si el emisor cae en esta banda, se vende dentro de 1m	0,0%	0,0%

Cálculo de la puntuación Arcano



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



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

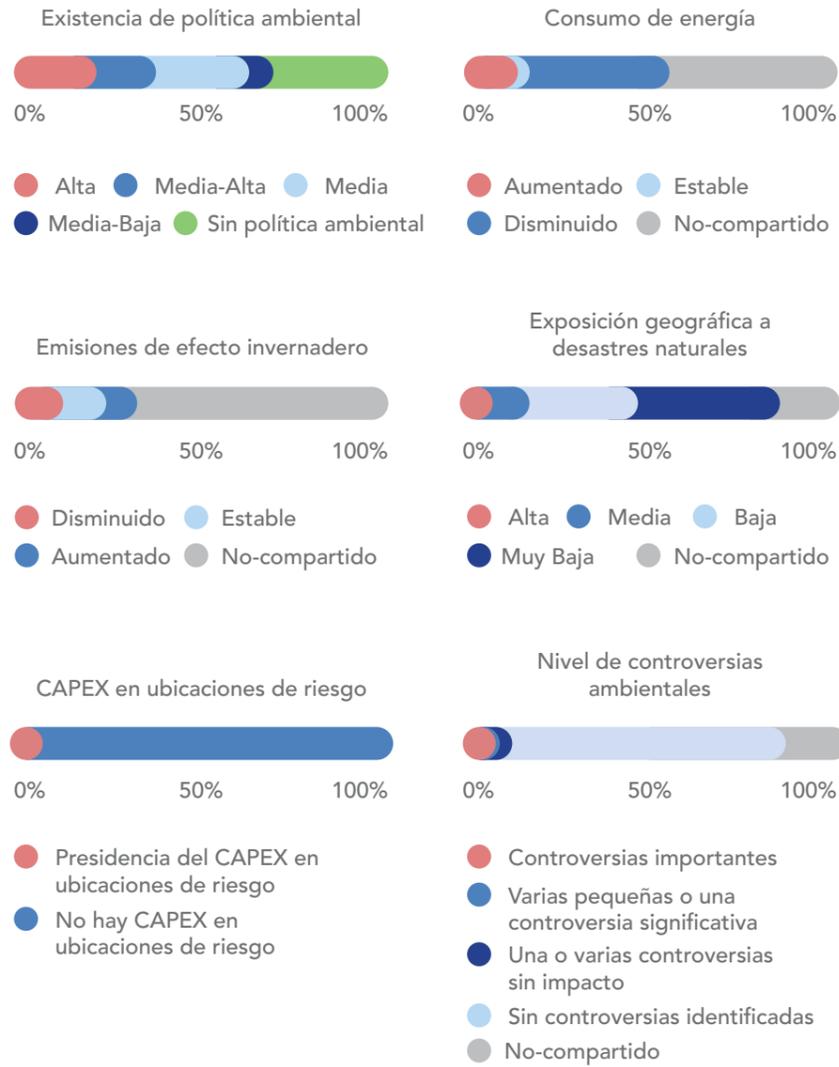


III) Transparencia - ¿Publica la empresa información ASG?

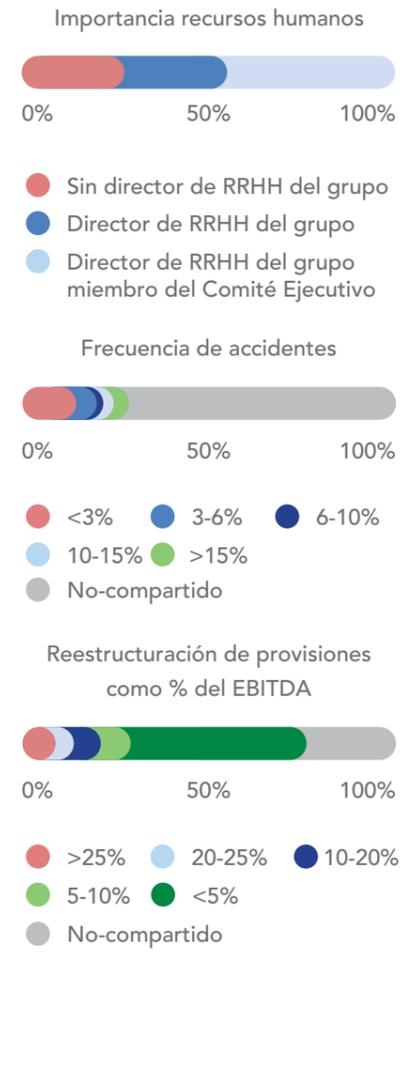


I) Calidad – Detalle de la puntuación

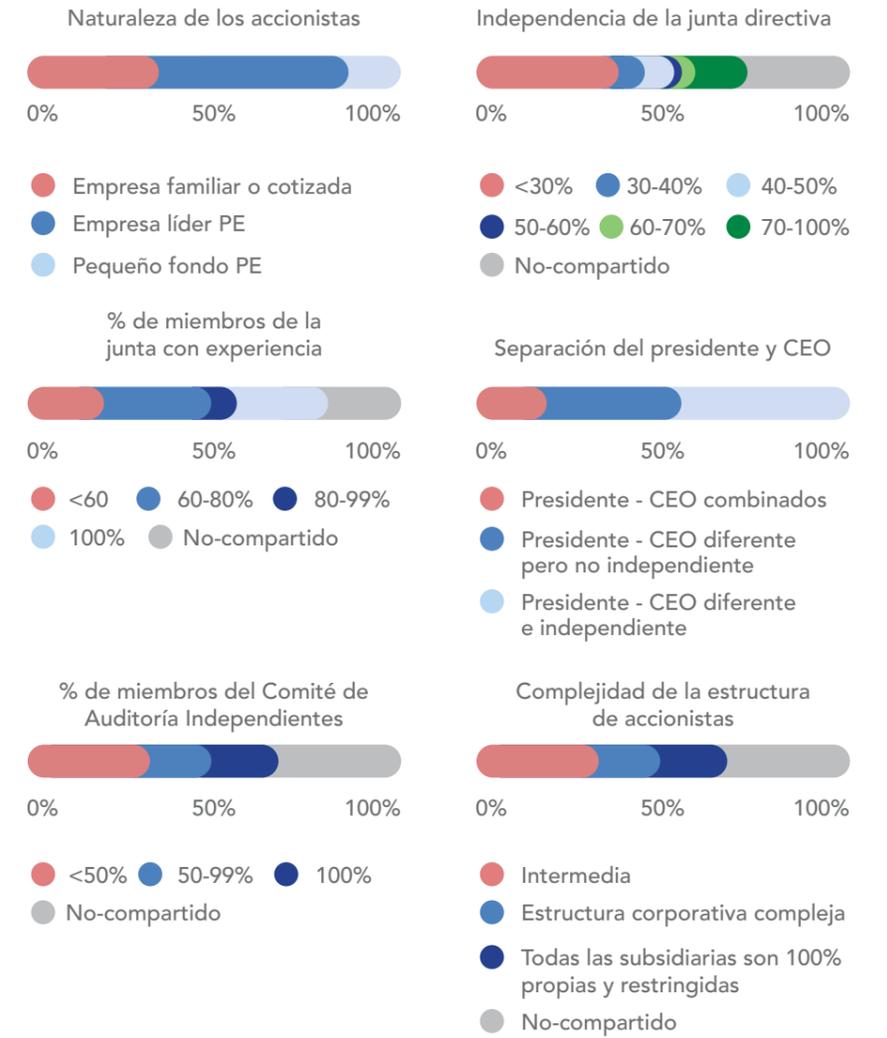
Ambiental



Social



Gobernanza



4.6 INVERSIÓN RESPONSABLE EN REAL ESTATE

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

Los fondos de valor añadido (ASOREF y AVA II) están enfocados en la inversión directa en transacciones inmobiliarias en España y, oportunamente, en Portugal. Estos vehículos invierten en operaciones que necesiten reposicionamiento, rehabilitación y desarrollo tanto para activos residenciales como terciarios.

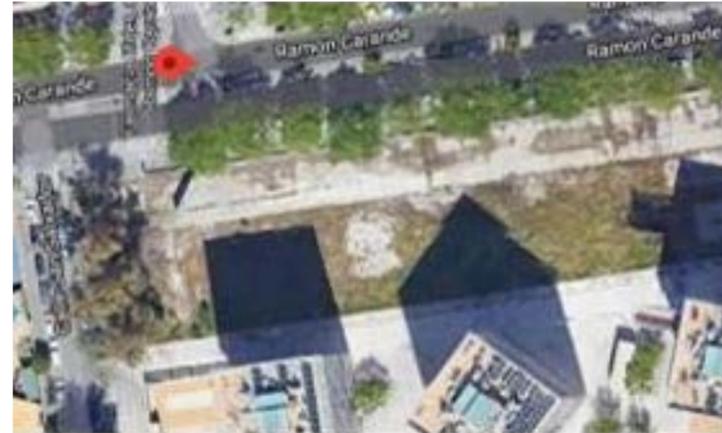
Impacto Andalucía es un fondo con capital proveniente del programa FEDER Andalucía ERDF 2014-2020 y de la Junta de Andalucía, que delega la gestión de su inversión en el Banco Europeo de Inversiones. El BEI, a su vez, ha seleccionado a Arcano como gestor para la inversión de estos fondos. Este vehículo regulado está constituido para invertir un importe de 100 millones de euros, aproximadamente, en proyectos de desarrollo urbano sostenible en Andalucía.

Obtención de **85/100** en GRESB Real Estate



Estado inicial

Residencia Estudiantes Sevilla



Características del activo

Parcela en desuso que anteriormente acogía las cocheras de Tussam (empresa municipal de autobuses de la ciudad de Sevilla) y se encontraba en fase final del proceso de transformación urbanística.

En el año 2008 se detectaron concentraciones de hidrocarburos y se requirió un informe de situación de suelo previo al cambio de uso o inicio de una nueva actividad.

El Ayuntamiento de Sevilla apoya su transformación en una residencia, cediendo su explotación en régimen de concesión administrativa para un período de 78 años.

Post reforma



Características del activo

Se aportan fondos para el desarrollo de la mayor residencia de estudiantes de la ciudad de Sevilla, que ofrecerá 725 habitaciones (524 individuales y 201 triples); en total, 1.127 camas (y 200 plazas de aparcamiento) en unos 30.000m². Entrada en explotación prevista para el curso 22/23.

- Empleos previstos: 1.189 (1.008 durante la construcción y 181 durante la operación).
- Inversión total movilizada : aprox. 60 M€.
- Completa alineación con las estrategias de desarrollo urbano locales y regionales.
- Culmina la transformación de una zona en la que se desarrollaban actividades industriales, acuartelamientos militares e infraestructuras de transporte en una zona residencial y con infraestructuras dotacionales y de servicios.
- Dotación de infraestructuras de calidad similares a otras ciudades europeas y posiciona a Sevilla como destino educativo internacional.
- Altos estándares en certificación energética y sostenibilidad (certificación LEED - Leadership in Energy and Environmental Design- con categoría plata).
- Ejemplo de alianza público-privada entre agentes públicos a niveles europeo, nacional, regional y local, instituciones financieras y promotores privados.



- Certificado LEED
- Digitalización
- Eficiencia energética
- Domótica
- Fomento de la educación
- Creación de empleo

Hacer edificios sostenibles nos permite ofrecer más valor a nuestros inversores

EDUARDO FERNÁNDEZ-CUESTA

Socio y CIO de Real Estate

Estado inicial

Hotel Playa de la Victoria (Cádiz)



Características del activo

La antigua Residencia de Tiempo Libre es un edificio emblemático situado en primera línea de la playa de la Victoria, en Cádiz, que era propiedad de la Junta de Andalucía y que llevaba en desuso los últimos trece años.

La Junta de Andalucía sacó el activo a subasta a principios de 2020.

Post reforma



Características del activo

Se aportan fondos para la recuperación de la antigua residencia, transformándola en un hotel de categoría cuatro estrellas que contará con una gran piscina en balcón sobre el paseo marítimo, 280 habitaciones, un aparcamiento subterráneo de 259 plazas en tres plantas y un centro comercial en dos plantas (baja y -1). Entrada de explotación prevista para el verano de 2022.

- Sostenible: renovación de edificio marrón para convertirlo en una infraestructura sostenible (esfuerzo innovador en digitalización, y en materia de eficiencia energética y de uso de energías renovables, contando con una instalación fotovoltaica y calificación energética A).
- Empleos previstos: 1.276 (1.008 durante la construcción y 181 durante la operación).
- Inversión total movilizada : aprox. 50 M€.
- Completa alineación con las estrategias de desarrollo urbano locales y regionales (modificación de planeamiento reciente para poder acoger el uso hotelero).
- Recuperación de un edificio abandonado en la playa de la Victoria.
- Contribución al posicionamiento de Cádiz como destino de turismo MICE, que es el segmento principal al que se dirigirá el hotel (auditorio).

- Digitalización
- Eficiencia energética
- Creación de empleo
- Recuperación de un activo abandonado
- Fomento del turismo en Cádiz

4.6 INVERSIÓN RESPONSABLE EN ARCANO ASSET & CAPITAL FINANCE

El equipo de Arcano Asset & Capital Finance está especializado en el diseño y estructuración de soluciones de financiación de activos reales e intangibles que se benefician de determinados incentivos fiscales. Al amparo de la normativa y mediante una estructura de inversión enfocada a la protección de los riesgos inherentes a las diferentes actividades, los Inversores que participan en estas estructuras, obtienen rentabilidades muy atractivas.

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

industria audiovisual y del entretenimiento. No obstante, el equipo ya está trabajando en nuevas estrategias que permitan ampliar las oportunidades existentes para los Inversores.

Actualmente Arcano Capital Finance está integrando las cuestiones ASG en sus procesos de inversión con el objetivo de poner mayor foco a la financiación de proyectos que generan un impacto positivo para la sociedad y el planeta. En el caso concreto de los proyectos de I+D se elaborará un informe que relacione la actividad del proyecto con su contribución a los Objetivos de Desarrollo Sostenible y en el caso de los buques un informe que verifique en qué grado éste se alinea con la taxonomía de la Unión Europea.



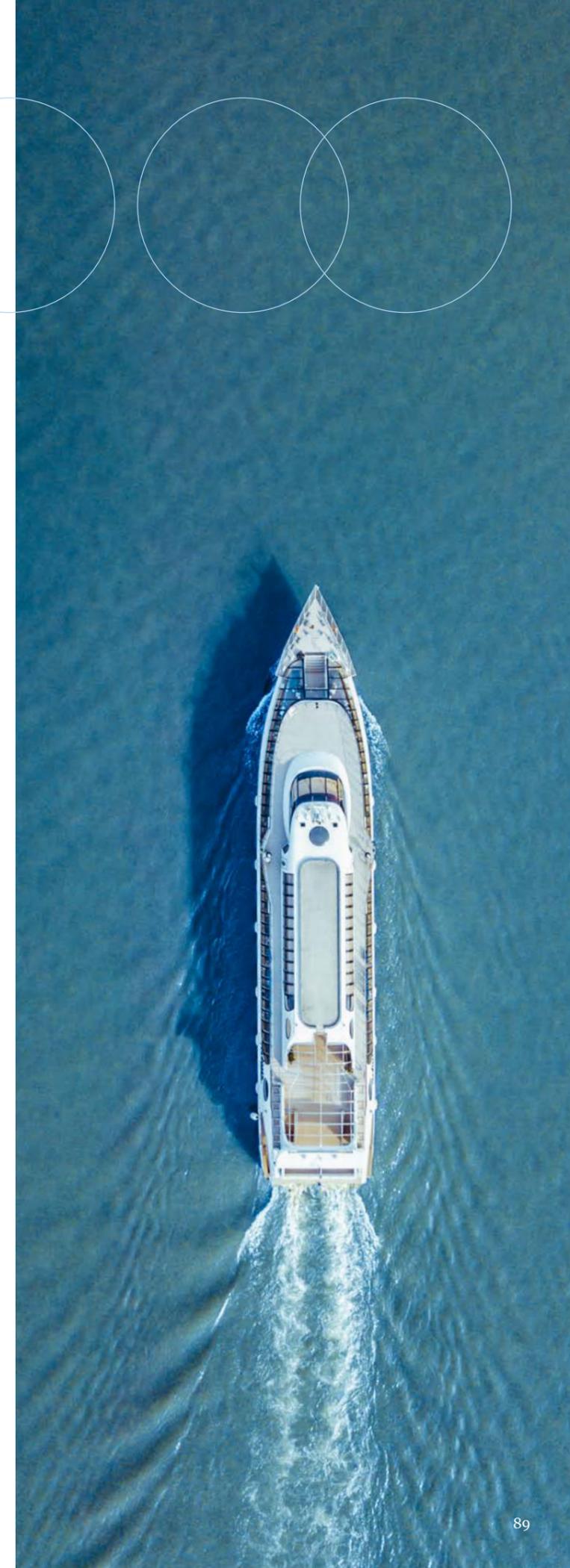
Financiación de proyectos con impacto

Caso de estudio:

Ferry eléctrico de 0 emisiones en las estancias y aproximaciones a puerto

El barco operará embarcaciones híbridas y presentará las siguientes características:

- Baterías eléctricas que se recargarán durante la travesía.
- Mejora del rendimiento de propulsión y reducción de ruidos.
- Mejora de la calidad del aire en los puertos y alrededores.
- Reducción en un 80% las emisiones de gases de efecto invernadero respecto al resto de barcos que operan esta ruta.
- Laboratorio de pruebas para el uso del hidrógeno verde. En él se instalará una celda de combustible de hidrógeno comprimido de 100 KW, la de mayor capacidad que existe actualmente, para llevar a cabo una experiencia piloto en el uso de esta energía más ecoeficiente, que podría llegar a usarse para el consumo eléctrico de a bordo.



4.7 LA VISIÓN DE NUESTROS SOCIOS



< Manuel Mendivil

¿Qué crecimiento prevé para la inversión responsable en los próximos años?

Preveemos un altísimo crecimiento de la inversión responsable en los próximos años promovido por la urgencia de atender los retos medioambientales y sociales a los que nos enfrentamos como sociedad. El capital proveniente de gobiernos y de la sociedad civil ha demostrado ser insuficiente para enfrentar estos retos, y se debe acompañar de flujos de capital privado. Además, este crecimiento va a venir acompañado de una importante innovación en producto por parte de los diferentes agentes financieros en forma de nuevos instrumentos de inversión y financiación: inversión de impacto ligada a objetivos de desarrollo sostenible, préstamos verdes, azules, de transición ligada a indicadores ASG... Como grandes temáticas, creemos que, a las más tradicionales, como son el cambio climático y la diversidad e inclusión, se unirá en los próximos años la atención a una gestión eficaz de los impactos en derechos humanos en toda la cadena de valor de las empresas.

Los primeros requerimientos del Reglamento (UE) 2019/2088, sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros, entraron en vigor este año. ¿Cuál ha sido la respuesta desde Arcano?

2021 ha sido un gran año para la sostenibilidad en el sector financiero con la entrada en vigor de este reglamento que ha supuesto para los participantes en el mercado financiero la obligación de demostrar que han integrado los riesgos de sostenibilidad en sus procesos de inversión, y que, a su vez, garantizan que las políticas de remuneración son coherentes con la integración de los riesgos de sostenibilidad. Arcano no partía de cero, el esfuerzo acometido en materia de inversión responsable durante los años previos nos hizo estar ampliamente preparados para dar cumplimiento tanto a nivel de entidad como en todos nuestros fondos a esta nueva regulación, que se espera que sea toda una revolución a nivel europeo. En nuestra estrategia de crédito, actualmente contamos con tres fondos que son artículo 8, es decir, que promueven características ASG como parte de su estrategia de inversión. En estos fondos no nos limitamos exclusivamente a hacer exclusiones o estrategias *best-in-class*, sino que vamos mucho allá y condicionamos la cartera al cumplimiento de una serie de métricas ASG durante toda la vida de la inversión. Con esto queremos decir que nuestro compromiso es real, y que queremos hacerlo de la mejor manera posible con las herramientas de las que disponemos. Desde Arcano animamos a los inversores a que no se fijen exclusivamente en la clasificación de un fondo bajo un artículo determinado, sino que, además, revisen en profundidad el detalle de la política ASG y apuesten por aquellos que tienen un interés genuino por la sostenibilidad.

¿Cuáles son los mayores retos que afronta la industria de gestión de activos alternativos en materia de sostenibilidad?

El principal reto sigue siendo la falta de métricas. Hasta la fecha, se ha puesto más interés en demostrar compromisos ASG que en medir impactos tangibles. En los últimos años, los gestores y las empresas se han centrado en sentar las bases a través del desarrollo de políticas y procesos, y esto era, sin duda, un primer paso necesario, sin embargo, es el momento de poder reportar el número de emisiones que emite una cartera de compañías, el número de puestos de trabajo creados, etc. Disponiendo de estos datos y elaborando planes de mejora con base en ellos, se logran realmente impactos positivos en la sociedad y el planeta. Desde Arcano estamos convencidos de que en pocos años los gestores y las compañías nos reportarán, junto con los datos financieros habituales, información ASG, y, además, calculada de manera cada vez más homogénea. Ya se están viendo iniciativas interesantes en este sentido, como el proyecto ESG Data Convergence, iniciado en septiembre de 2021 por varios inversores entre ellos, CalPERS. Esta iniciativa busca aportar datos ASG estandarizados en torno a seis métricas: emisiones de gases de efecto invernadero de alcances 1 y 2, consumo de energía renovable, diversidad de la junta directiva, accidentes laborales, creación de empleo y satisfacción de los empleados. Además, la regulación, por su parte, está acelerando este proceso, ya que impulsa a las gestoras a ser palanca de cambio en materia de desarrollo sostenible. Sin embargo, para que realmente sean útiles, estas legislaciones deben ir acompañadas de salvaguardas para que la información a la que se hace referencia sea sólida.



> José Luis del Río

¿Qué estáis haciendo con los gestores para que avancen hacia un compromiso real en materia de inversión responsable?

Desde Arcano nos sentimos con buena capacidad para apoyar a los gestores en esta materia porque tenemos una visión muy amplia del mercado que nos permite estar a la cabeza de las principales tendencias en materia de sostenibilidad. En los últimos años, hemos invertido en gestores que no tenían un compromiso demasiado alto con la inversión responsable, principalmente por el mero desconocimiento, pero con el tiempo se ha visto cómo han avanzado en esta materia. La clave para que cada vez sean más y se hagan mejor las cosas está en mantener una buena interacción con los gestores, no solo en el momento de la inversión preliminar, sino monitoreando aspectos ASG durante la vida de la inversión. También es importante fomentar la transparencia, y compartir lecciones aprendidas, es decir, mostrar no sólo los éxitos, sino también los fracasos. Como inversores, nunca deberíamos subestimar el poder del impacto que podemos generar en una industria haciendo las preguntas oportunas.

ASG: ¿ciencia o mera tendencia?



<
Borja
Oria

Algunas tendencias son simplemente ineludibles, tal es el caso del uso del acrónimo ESG (conocido como ASG en español: ambiental, social y de gobierno) en las decisiones de inversión. Pero ¿son estas consideraciones realmente relevantes para los mercados financieros?

En los últimos cinco años, los inversores han ido ejerciendo cada vez más presión sobre las gestoras de activos para que la inversión responsable pase de ser una actividad nicho a un componente crítico del sistema financiero mundial. Un indicador de la creciente

concienciación sobre estas cuestiones es el rápido crecimiento de la lista de signatarios de los Principios de Inversión Responsable (PRI) de Naciones Unidas, el primordial marco internacional en esta materia. Según UN PRI, el número de signatarios ha pasado de menos de 70 partícipes en el momento de su lanzamiento, en 2006, a más de 3.000 en 2020, y entre todos ellos representan un volumen de activos bajo gestión de más de 100 billones de dólares.

Aunque intuitivamente parece evidente que, por ejemplo, una empresa que cuida el bienestar y la motivación de sus empleados obtendrá mayor productividad de estos, hasta hace relativamente poco la consideración proactiva de iniciativas ASG no ha sido una prioridad. Sin embargo, la amenaza del cambio climático y el auge del consumo consciente, entre otros factores, han motivado al mundo académico a proveer de evidencia científica a este campo.

Estudios recientes sobre empresas cotizadas en diversos países **correlacionan una puntuación positiva en métricas ASG con un menor coste de capital**. Así, un estudio de la Universidad de Maastricht clasificó a 1.800 empresas según un índice de «trato a empleados» y concluyó que

cada punto de incremento en el índice contribuía a reducir entre dos y cuatro puntos básicos el coste de la deuda en emisiones de bonos. Según los investigadores, la calidad del trato a los empleados afecta positivamente al perfil de riesgo de la empresa, como consecuencia de la captación de talento, la menor rotación de personal, etc., e impacta significativamente en el coste de las emisiones de deuda. Teóricamente, en la emisión de un bono de 500 millones de euros al 6%, una empresa puede ahorrarse entre 500.000 y un millón de euros anuales en gastos financieros si su posición en el índice mencionado aumenta en solo cinco puntos. Ocurre lo mismo con la calidad de las comunicaciones ASG (o reporting de información no financiera). Un estudio de la Universidad de Stellenbosch (Sudáfrica) halló una relación negativa (regresión = -0,3) entre la calidad del reporting y el coste del capital en empresas de bienes de consumo por la importancia que otorgan los consumidores a la sostenibilidad de la cadena de valor y los procesos de fabricación. Por tanto, un acreedor considera que un buen reporting de ASG puede reducir el riesgo operativo de la empresa.

Los departamentos de banca de inversión ya están percibiendo el efecto diferenciador a nivel de múltiplos en las transacciones de compañías

que consideran cuestiones ASG en relación con aquellas que todavía no lo hacen. En este sentido, por ejemplo, operaciones en el sector de soluciones biológicas para el cuidado de cultivos agrícolas están teniendo mucho interés por parte del universo financiero y de aquellos industriales que vienen de negocios tradicionales y tienen la necesidad de adaptar sus actividades hacia soluciones sostenibles. En estos casos hablamos de múltiplos sensiblemente superiores, del orden de +25% en comparación con sus peers tradicionales. Adicionalmente, hay que considerar la postura de algunos organismos europeos, como, por ejemplo, la European Food and Safety Authority, que se muestra sensible a soluciones sostenibles y rechaza en más de un 50% de los casos las fórmulas que no tienen en cuenta el impacto medioambiental o en la salud del ser humano frente a aquellas patentes biológicas que, además de sostenibles, prometen tener una eficacia muy competitiva.

En conclusión, el interés por las cuestiones ASG está claro. Y parecen también tener un valor más allá de las modas o tendencias, aunque se deba seguir profundizando en el análisis de estas cuestiones desde la evidencia científica y la experiencia profesional.

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

05

5.1 GENERACIÓN DE CONOCIMIENTO

Desde Arcano trabajamos para transferir conocimiento y mejores prácticas en el campo de la inversión y el asesoramiento responsables a todo el mercado. A través de la organización de talleres y cursos y la participación en conferencias, buscamos promover la reflexión y el debate en un momento de pleno desarrollo en el que la sostenibilidad está cobrando muchísima importancia e interés. Adicionalmente, trabajamos de forma colaborativa con diferentes instituciones en la elaboración de productos de conocimiento para impulsar el aprendizaje de forma práctica y avanzar hacia la prosperidad de la sociedad y el planeta.

Durante el año 2021, Arcano ha seguido colaborando con Foro Impacto, secretaría técnica de SpainNAB. En el marco de este acuerdo, 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. Además, fruto de esta colaboración, apoyamos la elaboración de un toolkit para atraer fondos públicos y privados para catalizar la inversión de impacto, con el que se pretende ayudar a cerrar la brecha de capital que precisa la Agenda 2030 y que recoge tres grandes temáticas:

- Estructuración con capital catalítico.
- El papel de la distribución y las empresas de asesoramiento financiero.
- La medición y gestión del impacto.

Estructuración con capital catalítico



El papel de la distribución y las empresas de asesoramiento financiero



Medición y Gestión del Impacto



Colaboración con instituciones académicas

En Arcano consideramos imprescindible que prolifere el número de profesionales capaces de impulsar y comprometerse con la creación de un mundo más sostenible, por eso colaboramos activamente con diferentes instituciones académicas, creando contenido y compartiendo nuestro saber hacer en materia de asesoramiento e inversión responsable.

En el año 2021, trabajamos estrechamente con la escuela de negocios IESE (Instituto de Estudios Superiores de la Empresa), una de las más prestigiosas a nivel mundial, en la elaboración de un estudio de caso sobre nuestro fondo de impacto AIPEF. A través de esta metodología de aprendizaje, se conecta la teoría con la práctica, y son los propios alumnos los que participan activamente mientras se fomenta el análisis de problemas empresariales, la unión de diferentes perspectivas, la presentación de una solución viable y el poder de convicción.

En el estudio de caso de Arcano, se plantea la disyuntiva sobre la creación de un fondo de fondos de Private Equity enfocado en la inversión de gestores y compañías que generan un impacto positivo para la sociedad y el planeta. El caso de AIPEF destaca por la exposición de las lecciones aprendidas a la hora de lanzar previamente productos financieros similares, la defensa de la posibilidad de generar impacto sin renunciar a rentabilidades de mercado y, por supuesto, el reto de la gestión y la medición del impacto. En definitiva, un caso de estudio muy interesante por la relevancia que está tomando la inversión de impacto a nivel tanto nacional como internacional.

Asimismo, las finanzas sostenibles abren un abanico de nuevos instrumentos de financiación

y formas de prestar servicios. Además, suponen un reto para las corporaciones si no quieren quedarse al margen del mapa económico.

En este contexto, es clave que actuales y futuros profesionales adquieran conocimientos específicos. Por esta razón, también estamos colaborando con en el **Instituto de Estudios Bursátiles (IEB)**, formando parte del claustro de profesores del Curso Superior de Finanzas Sostenibles, un programa dirigido a profesionales de empresas financieras y no financieras interesados en adquirir una visión holística y transversal sobre aquellos aspectos relacionados con el Plan de Acción de la Unión Europea⁴. Este programa cuenta, además, con un claustro de referencia compuesto por los mejores profesionales en finanzas sostenibles, que dan las herramientas y pautas adecuadas para aplicar los conocimientos adquiridos a las necesidades del nuevo mercado laboral. El detalle completo del programa puede consultarse [aquí](#).

Además, apoyamos a la Universidad Autónoma de Madrid en la divulgación del Máster en Inversión de Impacto, en el que participan docentes líderes del panorama. De igual modo, Arcano forma parte de las empresas que integran la bolsa de empleo para reclutar estudiantes que busquen una oportunidad laboral en el área de la inversión responsable y de impacto.

El Máster ha sido creado en colaboración con la Fundación Open Value, cuya misión es impulsar y difundir un modelo híbrido entre la filantropía tradicional y la inversión de impacto para mejorar la vida de las personas más vulnerables.



⁴El plan de acción establecido por la Unión Europea que busca ser una estrategia integral para conectar las finanzas con la sostenibilidad.

Presencia en eventos

Teresa González –
«Sostenibilidad en el sector de los servicios financieros, cumplimiento del Reglamento UE»

4 de febrero de 2021



Teresa González –
Jurado Premios ASPRIMA 2021

29 de abril de 2021



Marta Hervás –
«El Camino al impacto: Juntos hacia un nuevo tiempo»

14 - 17 de junio de 2021



Teresa González –
Congreso Hispanoamericano de Inversión Responsable 2021

16 - 19 de noviembre de 2021

José Luis del Río –
Presentación de toolkits para la medición y la gestión de impacto en España: fondos de pensiones, aseguradoras y banca privada.

11 de marzo de 2021



Marta Hervás –
PEI Impact Investo Forum Virtual 2021
Session: Impact itn private asset classes – Private Equity

26 de mayo de 2021



Ricardo Miró-Quesada –
ImpactLab Robeco-FundsPeople: «La influencia de los ODS en la estrategia de las entidades»

21 de octubre de 2021

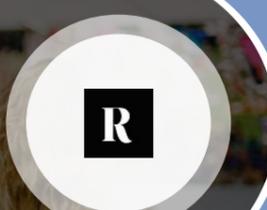


Ricardo Miró-Quesada –
«¿Cómo y por qué integrar aspectos ASG en el ciclo de inversión?»

18 de noviembre de 2021

Marta Hervás– Real Deals ASG Panel: Futureproofing Due Diligence and Investor Relations in an ESG era.

18 de marzo de 2021



Teresa González –
“El valor de la sostenibilidad en el valor de los activos”

13 de junio de 2021



Cristina Reina –
Mesa redonda de Financiación Verde en el sector inmobiliario ASPRIMA

22 de octubre de 2021



Teresa González –
Jurado Impact Forum Ship2B

24 - 26 de noviembre de 2021

Marta Hervás –
Ship2B Formación Cofares.

28 de abril de 2021



Ricardo Miró-Quesada –
Sesión IE «Presente, futuro y desafíos de la inversión ASG y de impacto»

13 de junio de 2021



Presencia en medios de comunicación

En los fondos de impacto es clave el ‘engagement’ que las gestoras hagan con las compañías y la adicionalidad que añade la gestora en su inversión, es decir, ¿qué está cambiando la compañía gracias a mi inversión?

Marta Hervás
Directora de Inversión de Impacto y Private Equity de Arcano
Revista Asset Manager, N.31
19/10/2021

El impacto ofrece valor adicional

Marta Hervás
Directora de Inversión de Impacto y Private Equity de Arcano
Börse-Zeitung
25/10/2021

Arcano capta más de 200 millones en su fondo de capital riesgo de impacto social

Arcano Impact Private Equity Fund
CincoDías, El País
31/05/2021

El capital privado permite una gestión del impacto más precisa que cualquier otra clase de activos

Marta Hervás
Directora de Inversión de Impacto y Private Equity de Arcano
Allnews
20/10/2021

ESG: ¿ciencia o mera tendencia?

Borja Oria
Managing Partner y CIO de Banca de Inversión de Arcano
Expansión
01/06/2021

La economía verde ha llegado para quedarse, quien no haga edificios pensando en ESG, se va a equivocar.

Eduardo Fernández-Cuesta
Socio y CIO Real Estate de Arcano
Asociación española de Oficinas
03/11/2021

La inversión de impacto canaliza recursos hacia los retos del planeta

Ricardo Miró-Quesada
Socio y CIO de Private Equity de Arcano
Capital
13/04/2021

VC must use its influence to power the ESG revolution

Teresa Gonzalez
Responsable de ASG
Artículo Arcano
28/06/2021



PILAR 3:
**DESARROLLO DE
UNA CULTURA
INTERNA DE
COMPROMISO
RESPONSABLE**

06

6.1 NUESTROS EMPLEADOS

Total de profesionales

189



El 90% de los empleados tiene un contrato indefinido, y todos poseen derecho a percibir retribución variable. La edad media de la plantilla es 37 años.

Premios Valores Arcano

Los empleados siguen siendo la prioridad estratégica de Arcano. Contar con el mejor talento es imprescindible para poder desempeñar el trabajo de manera excelente. Del mismo modo, es relevante en nuestra firma que este talento se encuentre en línea con nuestros valores como firma. En Arcano consideramos que nuestra cultura de empresa es uno de los pilares más sólidos sobre el que descansa el crecimiento de la compañía. Esta cultura se puede resumir en nuestros cinco valores: un equipo unido, confianza, independencia, mejora continua y siempre innovando. El alineamiento de las personas que formamos parte de Arcano con estos valores es garantía de éxito.

Todos los que formamos parte de Arcano nos sentimos identificados con dichos valores, y tratamos de que de una manera u otra estén presentes en nuestro día a día. Y para que no se quede tan solo en un enunciado de principios vacío, cada año, en Navidad, celebramos nuestro tradicional Concurso de Valores, en el que premiamos, previa votación de toda la plantilla de Arcano, a aquellas cinco personas que mejor han representado durante el año cada uno de esos valores. En la última edición, incorporamos un sexto premio: el Premio extraordinario Jaime Carvajal, que reconoce a la persona que mejor representa la cultura de Arcano en su conjunto. Creemos que este premio hace honor y justicia a nuestro querido ex consejero delegado, tristemente fallecido en 2020, uno de los más fieles representantes de todos y cada uno de nuestros valores.

6.2 DIVERSIDAD E INCLUSIÓN

La diversidad e inclusión en Arcano están firmemente alineadas con nuestros valores y consideramos que ambas representan una ventaja competitiva capaz de otorgar beneficios a nuestros grupos de interés.

A diciembre de 2021, nuestra plantilla estaba integrada por dos personas con discapacidad intelectual y por profesionales de más de catorce nacionalidades: Argentina, Cuba, Ecuador, Eslovenia, Estados Unidos, Francia, Ucrania, Italia, Nicaragua, Perú, Portugal, Rumanía, Reino Unido y Venezuela.

En Arcano promovemos un trato igualitario entre hombres y mujeres. Nuestro modelo retributivo recompensa el nivel de responsabilidad y la trayectoria profesional, velando por la equidad interna y la competitividad externa. Durante el año 2021, hemos seguido trabajando en materia de igualdad de género revisando el Plan de igualdad de Arcano para adaptarlo al Real Decreto 902/2020, de 13 de octubre, de igualdad retributiva entre mujeres y hombres. Fruto de esta revisión, decidimos como objetivos para cumplir a medio plazo los siguientes: revisar el diagnóstico de igualdad, crear un nuevo plan acorde, seguir formando al equipo en esta materia, y trabajar en un modelo de valoración de puestos.

Desarrollo de talento ASG

Desde Arcano impulsamos el desarrollo de las habilidades ASG dentro del equipo con el objetivo de seguir liderando la transformación de la industria financiera en este sentido. Por esta razón, en el año 2021 un número importante de empleados se han comprometido a optar al certificado ASG que otorga el Chartered Financial Analyst Institute (CFA).



6.3 LAS COMUNIDADES DONDE OPERAMOS

Arcano actúa como creador de oportunidades para las personas vulnerables en las comunidades donde estamos presentes. Nuestro objetivo es generar un impacto positivo en quienes lo tienen más complicado. Para esto, Arcano actúa desde todas las áreas de actuación que le son posibles; esto incluye apoyo financiero a disposición de diferentes entidades sociales, talento a través de voluntariado corporativo y beneficiar la contratación de proveedores vinculados a una causa social o y/o medioambiental.

Premio Emprendedor Social Arcano

Nuestro buque insignia en materia de responsabilidad social corporativa

A finales de 2019 firmamos una alianza con la Fundación Ashoka para apoyar la innovación social mediante el programa Premio Emprendedor Social Arcano. A través de este premio, Arcano aporta recursos y conocimientos en asesoramiento financiero y gestión de activos, poniéndolos a disposición del emprendedor social premiado, con el objetivo de construir modelos de negocio más robustos para que sus soluciones tengan mayor impacto en la sociedad.

Fundada en 1981, representa en la actualidad la organización internacional de referencia en el ámbito del emprendimiento social y tiene como objetivo impulsar a los líderes sociales para construir una sociedad capaz de generar un cambio positivo a gran escala.

En España está presente desde 2006, y a 30 de diciembre de 2021 contaba ya con 48 emprendedores sociales entre España y Portugal, 20 escuelas *changemakers*, 6 jóvenes *changemakers*, 40 integrantes de Ashoka Support Network y 46 empresas aliadas (estratégicas y financiadoras).

Desde Arcano hemos apoyado hasta la fecha a dos emprendedores sociales, Pablo Santaefemia (2020) y Ricardo Martino (2021). Ambos dirigen sus esfuerzos al desarrollo de soluciones innovadoras que den respuesta a los grandes

desafíos, de manera que generen un impacto positivo a nivel global. A través del Premio Emprendedor Social, Arcano aporta recursos y conocimientos. Para estos emprendedores, el apoyo de Arcano es importante, por el momento vital en el que se encuentran sus iniciativas.

Emprendedor Social Arcano 2021: Ricardo Martino

Ricardo es pediatra, jefe de la sección de Cuidados Paliativos Pediátricos del Hospital Infantil Universitario Niño Jesús y fundador de la Fundación Porque Viven. Como pediatra, Ricardo ha implementado un sistema integral de cuidados paliativos pediátricos en España en el Hospital Niño Jesús de Madrid, con el objetivo de ser replicado por todas las comunidades autónomas y en otros países. Su modelo se centra en la vida de los niños, prioriza que puedan ser atendidos en sus hogares, en vez de estar en hospitales, siempre que sea posible, para darles la mejor calidad de vida. Su visión es que todos los niños con situaciones clínicas incurables o con posibilidad de fallecimiento y sus familias reciban la mejor asistencia adaptada en cada momento a su situación en cualquier nivel asistencial y a lo largo de todo el proceso. Asimismo, forma a equipos sanitarios a través de un máster online y ha creado la Sociedad Española de Cuidados Paliativos Pediátricos para publicar y compartir conocimientos del sector.

El sueño de Ricardo y de las personas que forman parte de la Fundación Porque Viven es la creación de un centro de cuidados paliativos pediátricos pionero en España (Centro de Atención Paliativa Integral), que albergará una residencia pediátrica de cuidados paliativos centrada en niños con cáncer terminal y sus familias. Dicho proyecto se verá materializado gracias a la aportación de empresas privadas, particulares, fundaciones y organismos públicos, y será sostenible financieramente una vez finalice su construcción. Desde Arcano estamos orgullosos de haber contribuido en la elaboración del modelo de negocio.

ENTREVISTA CON NUESTRO EMPRENDEDOR SOCIAL 2021: RICARDO MARTINO

¿Cuál es el estado actual de los cuidados paliativos pediátricos en España?

En España, los cuidados paliativos pediátricos tienen un desarrollo irregular. En los últimos años se han ido creando más equipos, pero no son suficientes ni ofrecen las mismas prestaciones. Hay comunidades autónomas en las que todavía no se han puesto en marcha. Se estima que unos 25.000 niños requieren cuidados paliativos. Más del 80% no los reciben.

¿Qué les hace falta para poder atender a más niños?

Que la sociedad sea consciente de esta realidad. Solo así se dedicarán más recursos e interés a la atención de los niños y sus familias. Hacen falta profesionales, equipos, atención 24 horas, recursos de telemedicina, transporte a

domicilio... Y todo ello depende de decisiones de gestión que, al fin y al cabo, son políticas. Además, hacen falta centros de respiro, centros de día y lugares para el fallecimiento.

¿Qué es el centro de Atención Paliativa Pediátrica Integral y qué servicios podéis otorgar desde allí?

El Centro de Atención Paliativa Pediátrica Integral es el proyecto estrella de la Fundación Porque Viven. En él ponemos toda nuestra ilusión, ya que nos permitirá arropar a los niños con necesidades paliativas y a sus familias de toda España, con servicios y atención individualizados y adaptados a ellos. El centro contará con 48 plazas de centro de día (en dos turnos de veinticuatro horas: mañana y tarde), 24 plazas de guardería sanitaria (en dos turnos de doce horas: mañana y tarde), 60 habitaciones de media y larga estancia para tratamientos y respiro, cuatro apartamentos de fin de vida, salas de terapia (fisioterapia, terapia ocupacional, hidroterapia), y un espacio multiconfesional para la atención a la espiritualidad. Además, será un centro formativo de referencia para la creación de equipos de alto rendimiento de paliativos pediátricos que puedan desarrollar el mismo trabajo en otras provincias.

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

Ha sido un lujo haber podido contar con la ayuda de Arcano. Lo que más me ha impresionado es la motivación, la disponibilidad y el compromiso que sus profesionales han manifestado con nosotros y el proyecto. Hemos contado con un equipo impagable compuesto por los mejores. Gracias a Arcano sabemos que el proyecto de un centro de paliativos pediátricos es factible y sostenible en el tiempo. Eso ya es mucho para poder seguir trabajando. También Arcano ha presentado nuestro trabajo a personas y entidades que, seguramente, van a poder colaborar.

RICARDO MARTINO

Pediatra y jefe de sección de cuidados paliativos pediátricos del Hospital Niño Jesús





Ignacio Marqués del Pecho

Socio de Arcano

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

Hacer algo que pueda llegar a suponer una mejora en la vida de unos niños y familias que están tan necesitados de ayuda.

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

Aporta mucha satisfacción personal pensar que con trabajo similar al de nuestro día a día, podemos contribuir en ayudar a una persona tan especial como Ricardo a sacar adelante este proyecto. Lo curioso es que lo que para él es más complicado para nosotros es fácil.

Como profesional aprendemos nuevas realidades y nos permite tener un proyecto transversal a todo Arcano con colaboración de IBK, la gestora, ... al final es una manera también de conocer a más gente y entender mejor lo que hacen.

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

No puede dudarlo ni un momento es una experiencia maravillosa que le va a permitir crecer y aprender un montón de cosas distintas, contribuyendo a un proyecto que busca mejorar la vida de las personas. ¿Que más se puede pedir?



Iñigo Ruiz

Analista de Arcano

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

Poder aportar tu grano de arena en un proyecto tan interesante y que va a ayudar niños (y sus familias) en un momento muy complicado. Es una realidad muy dura que pueden afrontar los extraordinarios profesionales de la fundación

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

Como persona te aporta una gran satisfacción personal. Es una forma de ayudar a una fundación como más lo necesitan y sobre todo, estás ayudándoles en lo que "mejor sabes hacer" que es tu profesión.

Como profesional lo que más me ha aportado es conocer más a fondo a otros profesionales de Arcano, dado que hay que estar muy coordinados en un proyecto de estas características.

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

Que no duden en apuntarse, gracias a estar en un sitio como Arcano donde todo el mundo intenta ayudar en este tipo de proyectos y es perfectamente compaginable con el trabajo del día a día. ¡Y cada año surge una oportunidad nueva!



Diego Vizcaíno

Director de Arquitectura de Arcano

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

El entusiasmo de los participantes, las ganas de ayudar, ver a los miembros de Porque Viven cómo se dejan la piel para sacar esto adelante. Reconforta.

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

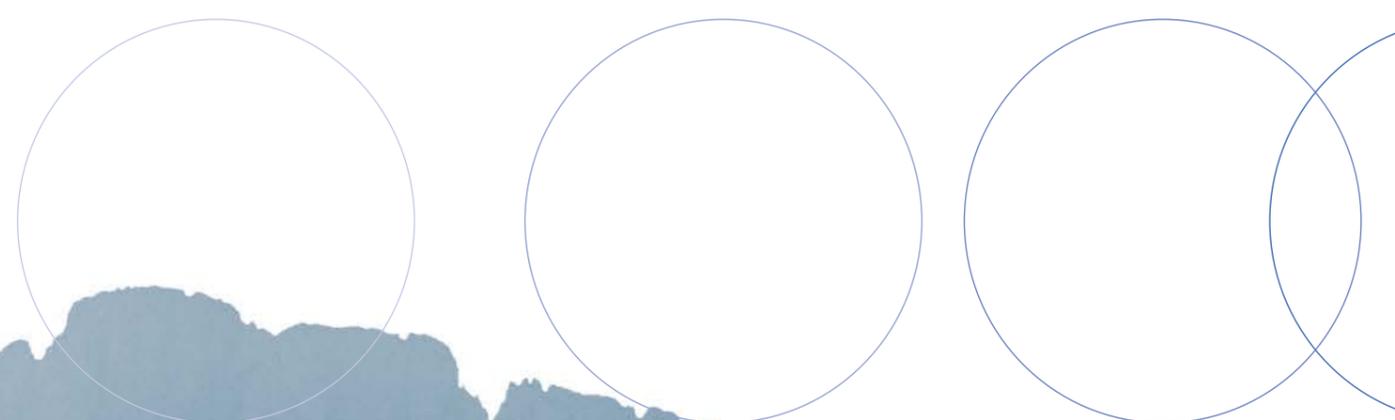
Sentir que una parte de ti aunque sea pequeña en tiempo hace algo que aporta a la sociedad, no creo que me desvincule de este proyecto nunca de una manera u otra, es muy grande.

Me ha hecho pensar en lo mucho que se puede hacer con dedicar un poco de tu tiempo y no quiero dejar de hacerlo.

Como profesional entrar en contacto con la gente de la fundación, con compañeros con los que nunca has tratado, de otras áreas diferentes y ver su forma de trabajar, temas nuevos, siempre te hace aprender.

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

Que se pare un momento a pensar y que valore a qué dedica su tiempo diario y si dedicar una parte a esto le va a merecer la pena.



ENTREVISTA A IRENE MILLEIRO: DIRECTORA DE ASHOKA ESPAÑA

Te acabas de incorporar a Ashoka como nueva directora. ¿Qué es lo que te pareció más ilusionante de este proyecto?

Sigo el trabajo de Ashoka desde hace mucho tiempo y siempre me ha fascinado su capacidad de identificar a esas personas emprendedoras que están impulsando los proyectos más en la vanguardia de lo social, proyectos que pueden suponer cambiar completamente un sistema y, con ello, mejorar la vida de millones de personas. Ashoka es una organización atrevida y valiente. Me encanta que uno de sus ejes sea generar alianzas entre emprendedores, sector público, sector privado y tercer sector. Estoy convencida de que las soluciones a los grandes retos sociales a los que nos enfrentamos sólo pueden venir de esas alianzas innovadoras entre actores distintos. Además, Ashoka está en un momento fantástico para aprovechar todo lo que ha construido estos últimos años y seguir impulsando la expansión del emprendimiento social en España, y hacerlo más conocido, accesible y diverso.

¿Qué podemos hacer como empresas para potenciar la labor de los emprendedores sociales?

Muchísimas cosas. Hay una que es obvia, y siempre necesaria: capital financiero. Apoyar económicamente los proyectos de los emprendedores con una visión de confianza. Y ofrecer apoyo económico con libertad, dejando la decisión de qué hacer a los que mejor conocen la causa y sus soluciones. Pero el apoyo de las empresas debe ir mucho más allá de una contribución económica. Una aportación clave es la del capital intelectual, ofrecer los conocimientos de los distintos equipos y acompañar, no solo desde el core del negocio, sino también en una variedad de áreas que, aunque básicas, son clave para los emprendedores (RR. HH., legal, operaciones...). Y, en tercer lugar, capital social, ofrecer a los emprendedores redes de apoyo, visibilidad y colaboración para escalar sus proyectos. Además, en su colaboración con empresas, los emprendedores sociales se acercan a nuevas maneras de trabajar, lenguajes y tendencias que también les ayudan aprender y a tender puentes importantísimos para unir la economía real y la social, que, en esencia, son la misma, pero hasta ahora estaban divididas.

Me gustaría destacar también lo que los emprendedores sociales pueden hacer por las empresas: acompañarlas en la transformación del propio negocio en este momento donde la economía de impacto llega para quedarse. Nuestra experiencia es que los emprendedores sociales son una de las grandes fuentes de innovación social para las empresas.

¿Cuáles son las líneas estratégicas de apoyo a la comunidad de emprendedores en los próximos años?

Creemos que el sector del emprendimiento social en España tiene que ser más inclusivo y más diverso, y Ashoka tiene un rol clave que jugar. Uno de los proyectos que más me ilusiona es el de explorar cómo incrementar la diversidad y la accesibilidad del emprendimiento social, abordando, sobre todo, las brechas territoriales, socioeconómica y generacional que existen en el ecosistema.

Queremos conseguir que muchas más personas de cualquier lugar y condición se animen a lanzar emprendimientos sociales y generar impacto. Y vamos a seguir incrementando el impacto de nuestros emprendedores sociales. Les hemos preguntado cuáles son sus principales necesidades y han destacado dos cosas: ayuda para escalar sus proyectos y acompañamiento para saber cómo influir en las Administraciones públicas. Y esperamos seguir contando con Arcano para ayudarnos en este camino.



Compras responsables

Son varias la formas en las que una empresa puede colaborar en la comunidad donde opera. Una de ellas es a través de la compra responsable, y esto es algo que hemos querido impulsar en 2021. En Arcano consideramos que esta opción es un arma poderosa para beneficiar a ciertas poblaciones vulnerables, al tiempo que transmitimos los valores y principios de nuestra organización, generando un efecto multiplicador que crea valor compartido. A continuación, se detallan las entidades con las que hemos colaborado:



Patrocinio de Arcano al podcast Así Empecé

Arcano patrocina el podcast Así Empecé, en el que Beltrán Espinosa de los Monteros entrevista a referentes del panorama empresarial español cuyas historias de emprendimiento sirven de inspiración a jóvenes y no tan jóvenes que tienen el sueño de crear su propio negocio.

A través de estos testimonios contando sus comienzos y su desarrollo, queremos contribuir al emprendimiento y, con ello, al progreso de toda la sociedad.

Empresa social: Ecoalf

Ecoalf nace en 2009 como marca de moda sostenible y con la misión de no seguir utilizando los recursos naturales del planeta de manera indiscriminada, para garantizar las necesidades de las futuras generaciones. Por esta razón, Ecoalf confecciona prendas y accesorios, empleando como materia prima diversos tipos de desechos que se arrojan al mar.



Empresa social: Auara XXIII

Auara es una empresa social que dedica el 100% de sus dividendos a desarrollar proyectos de acceso a agua potable para quienes más lo necesitan. Hasta la fecha, gracias a clientes como Arcano, han podido desarrollar 124 infraestructuras en 19 países en vías de desarrollo. Además, sus botellas son las primeras en Europa fabricadas con material 100% reciclado, 100% reciclable.

Colaboración con Arcano: compra de botellas de agua Auara para su uso en la oficina.



Puede escucharse en asiempece.com y en las siguientes plataformas:

[Spotify](#) [Apple Podcast](#) [Ivoox](#) [Google Podcast](#)

Entidad social: Fundación Juan XXIII

La Fundación Juan XXIII Roncalli lleva más de cincuenta años trabajando en la inclusión socio-laboral de personas con discapacidad intelectual. La Fundación cuenta con un centro especial de empleo, cuyo objetivo principal es proporcionar a las personas con discapacidad la realización de un trabajo productivo y remunerado, adecuado a sus características personales, para facilitar su integración laboral en el mercado ordinario de trabajo.

Aprovisionamiento de cestas de Navidad sostenibles e inclusivas desde el centro especial de empleo, donde se ha elaborado la cesta con la participación de muchas personas que son parte de la Fundación.



Entidad social: Fundación Integra

La Fundación Integra apoya a personas en exclusión social y personas con discapacidad para que retomen las riendas de su vida a través de la inserción laboral. Su trabajo principal es intermediar entre las empresas y las entidades sociales (públicas y privadas). Desde 2001 hasta la actualidad, han conseguido que más de 300 colaboradores apoyen esta iniciativa y participen en su compromiso con las personas.

Distribución online de décimos solidarios a la plantilla de Arcano con opción a donativo.



Campañas solidarias

Durante el año 2021, y con motivo de la Navidad, tuvimos la ocasión de apoyar al Banco de Alimentos de Madrid. Se trata de una organización benéfica sin ánimo de lucro cuyo fin es conseguir gratuitamente alimentos para distribuirlos, también sin coste, entre entidades benéficas dedicadas a la asistencia y el cuidado directo de personas necesitadas dentro de la Comunidad de Madrid.



6.4 COMPROMISO DE ARCANO CON EL MEDIOAMBIENTE

Medición de nuestra huella, compensación y plan de reducción

En Arcano controlamos las emisiones de CO2 y otros gases de efecto invernadero derivados de nuestra actividad mediante el cálculo de su huella de carbono, de acuerdo con el GHG PROTOCOL (alcance 1: aquellas emisiones de gases de efecto invernadero que provienen de fuentes que son propiedad o son controladas por la empresa, y alcance 2: cubre las emisiones indirectas procedentes de la generación de electricidad, vapor, calefacción y refrigeración comprados y consumidos por la empresa informadora). La huella es calculada con las herramientas que proporciona el Ministerio para la Transición Ecológica y el Reto Demográfico, y está en proceso de verificación por parte de un tercero. Adicionalmente, desde Arcano hemos elaborado un plan de reducción y hemos firmado un acuerdo de colaboración con la Fundación Tierra Pura para compensar nuestra huella de carbono con el proyecto Entorno Meaques-Retamares.

Datos del Proyecto Entorno Meaques-Retamares

- Hectáreas de superficie: 100.
- Toneladas de CO2 capturado: 2.114 tCO2eq.
- Ámbito: forestal.
- Áreas de impacto: biodiversidad, cambio climático, desertificación.
- Cobeneficios: impacto social a través de la participación de voluntariado, concienciación ambiental y mejora del entorno.
- Participantes: Asociación Entorno Meaques-Retamares, Comunidad Autónoma de Madrid y Confederación Hidrográfica del Tajo.
- Web: <http://www.entornomeaques.com/>
- Permanencia: cincuenta años.



Empleados y medioambiente: la ecuación perfecta

Arcano facilita las actividades de voluntariado corporativo permitiendo a los empleados canalizar su espíritu solidario y poner su tiempo a disposición de diferentes causas sociales y/o medioambientales. Estas acciones redundan en el beneficio para la empresa, ya que extienden el orgullo de pertenencia a la firma e incrementan la atracción y retención del talento. Además, de la involucración directa a través del Premio Emprendedor Social Arcano, durante el año 2021, los empleados de Arcano han participado de forma generosa en diferentes acciones de voluntariado corporativo vinculadas con iniciativas de protección al medioambiente y la lucha contra el cambio climático.

Comprometidos con la importancia de cuidar nuestro planeta, desde Arcano Partners quisimos colaborar con la Fundación Ecoalf y con la marca Biotherm, del grupo L'Oréal, formando parte de la iniciativa «Limpia ríos, salva océanos», enmarcada dentro del Proyecto Libera, que busca una mayor concienciación sobre el daño que produce el vertido de residuos en entornos naturales.

Durante dos jornadas, más de cincuenta empleados ayudaron a limpiar los residuos que se generan en el río Jarama y que desembocarían en el océano Atlántico. Juntos, recogieron más de 1.000 kg, y ayudaron a evitar la destrucción de los ecosistemas y la biodiversidad de nuestros océanos.

Observatorio Tierra Pura

Con la convicción de que la naturaleza es uno de nuestros bienes más preciados, desde Arcano Partners quisimos colaborar con la Fundación Tierra Pura, cuya misión es apoyar y acelerar las funciones que cumplen los ecosistemas naturales como herramienta de mitigación y adaptación al cambio climático. Por esto, el 7 de octubre de 2021, un grupo de empleados de Arcano asistieron a esta fundación en el lanzamiento del Observatorio Tierra Pura. Su objetivo es acercar a todas las empresas europeas la posibilidad de compensar su huella de carbono con proyectos que se ajustan a los más altos estándares de calidad y rigor.

Además de por Arcano, el lanzamiento del Observatorio Tierra Pura estuvo apoyado por The Climate Reality Project y Kreab España.



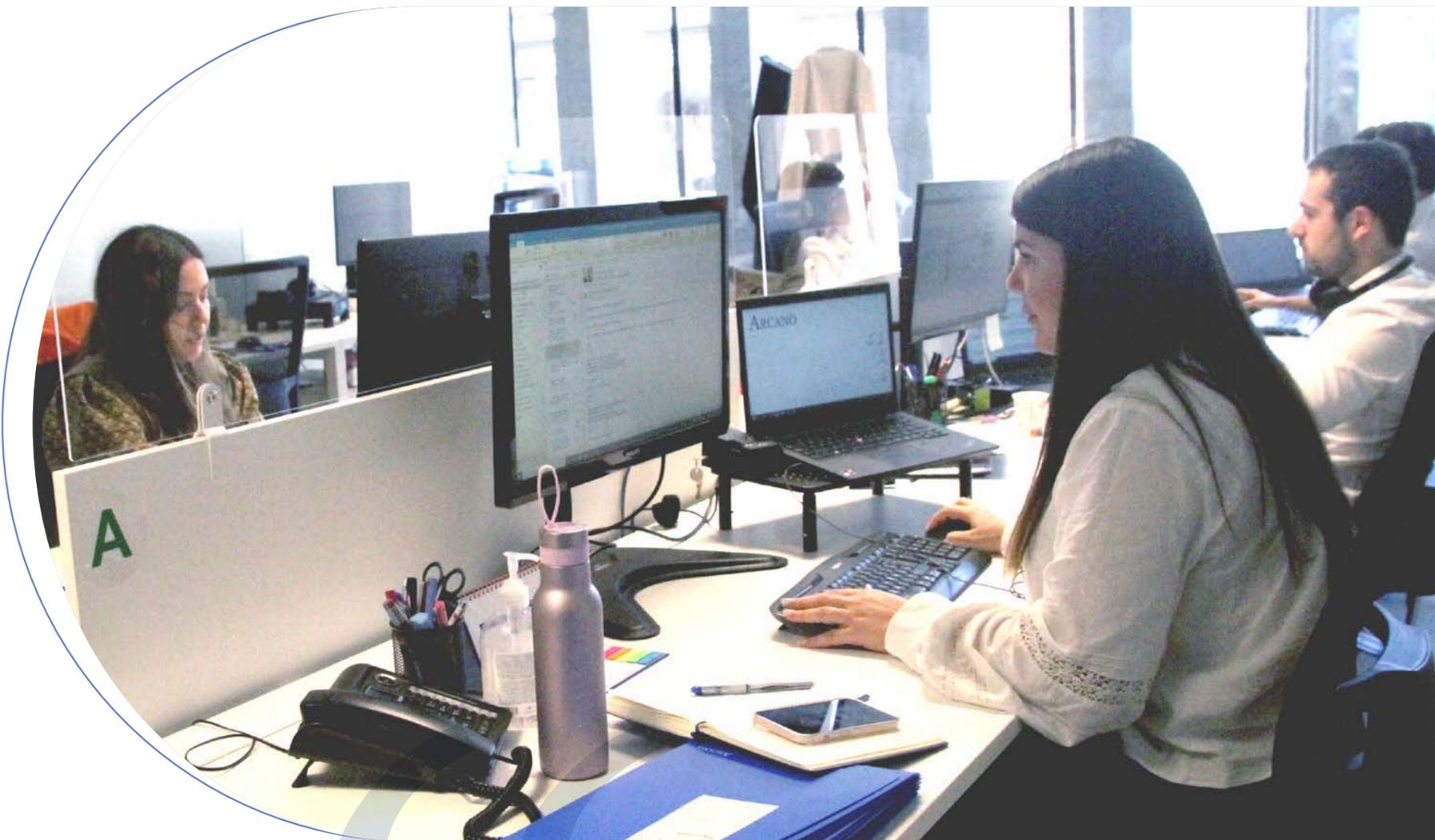
6.5 CULTURA DE BUEN GOBIERNO

El sistema de cumplimiento de Arcano representa uno de los pilares sobre los que apoyamos nuestro compromiso institucional de desarrollar todas nuestras actividades alineadas con el marco regulatorio vigente y de acuerdo con estrictos cánones de comportamiento ético. Para lograrlo, el reglamento interno de conducta constituye un cimiento básico.

El Código de conducta establece las pautas de comportamiento de acuerdo con los valores de Arcano. El documento establece el deber de respeto a las leyes y normas aplicables, de forma honesta y transparente, con la profesionalidad necesaria y el respeto a la confianza que los clientes han depositado en Arcano.

La formación relacionada con el Código de conducta es obligatoria para todos los empleados, trabajen o no directamente con clientes. La formación en materia de cumplimiento normativo y regulación se complementa con los siguientes cursos:

- Fiscalidad inmobiliaria.
- Term Sheets deuda.
- Formación ClickDimensions.
- Adaptación regulatoria en materia ASG.
- Novedades en materia de abuso de mercado.
- Formación en materia de compliance penal.
- Código general de conducta.
- Reglamento interno de conducta.
- Formación en materia de prevención de blanqueo de capitales y financiación del terrorismo.
- Abuso de mercado.
- Protección de riesgos penales.
- Abuso de mercado.
- Protección de datos.



Nuestro reglamento interno de conducta constituye un cimiento básico sobre el que apoyamos nuestro compromiso institucional y comportamiento ético

6.6 TRANSFORMACIÓN DIGITAL Y CIBERSEGURIDAD

Durante el año 2021 hemos incorporado a la firma a una persona responsable de liderar la transformación digital de Arcano. Son varios los proyectos que se han puesto en marcha en el grupo con el fin de incrementar la productividad de nuestra operativa diaria y mejorar la fiabilidad de los servicios prestados a nuestros clientes. Así, cabe destacar lo siguiente:

- Implementación de una herramienta para monitorizar las inversiones de nuestros fondos a través de una plataforma integrada que conecta con nuestras herramientas de back office y nos permite realizar el seguimiento con técnicas avanzadas de data analytics, pudiendo analizar, así, toda la información de manera sencilla e intuitiva. Esta plataforma utiliza *machine learning* para recopilar, extraer y analizar la información desde los informes trimestrales que recibimos de los fondos subyacentes, dotándonos de una mayor eficiencia en el proceso de los datos y permitiendo extraer los datos desestructurados con mayor rapidez y precisión.
- Desarrollo de una plataforma de *back office inhouse* sobre la nube que interconecta con todas las herramientas digitales de Arcano: CRM, portfolio monitoring, onboarding y plataforma del inversor. La herramienta se convertirá en el sistema principal o core de la casa, permitiendo realizar la gestión de nuestros fondos de manera unificada y tener todo el track record de estos. Esta se encuentra actualmente en proceso de desarrollo y se apoya sobre tecnologías disruptivas, como algoritmos de aprendizaje automático para lograr la eficiencia de los procesos y mejorar la experiencia del inversor. Esta plataforma será la que orqueste todos los procesos y la interrelación de todas las herramientas tecnológicas.

Con el tiempo, los ataques cibernéticos evolucionan y se vuelven más sofisticados, por lo que debemos garantizar una protección efectiva frenando a tiempo las amenazas. Por esta razón, Arcano, durante el año 2021, ha seguido fortaleciendo sus esfuerzos de prevención y monitorización en el marco de la estrategia de seguridad.

Para ello, Arcano ha implementado la solución de ciberseguridad del fabricante Darktrace, que utiliza un enfoque totalmente innovador, inspirado en el sistema inmune del ser humano, utilizando la inteligencia artificial y el aprendizaje automático para analizar parámetros de comportamiento de los usuarios y dispositivos de la organización. Esta tecnología permite detectar desviaciones en el patrón de vida de esos usuarios o dispositivos que supongan una anomalía de su comportamiento. Darktrace las averigua en tiempo real y, si corresponde, las neutraliza de forma autónoma.

Darktrace es líder en inteligencia artificial de seguridad cibernética, ofrece tecnología de clase mundial que protege a cerca de 6.000 clientes en todo el globo de amenazas avanzadas, incluidos ransomware y ataques a la nube y SaaS. El enfoque fundamentalmente diferente de la compañía aplica la IA de autoaprendizaje para permitir que las máquinas comprendan el negocio para defenderlo de forma autónoma.



ARCANO PARTNERS

ESPAÑA

www.arcanopartners.com
arcano_sp@arcanopartners.com

MADRID

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

BARCELONA

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

SEVILLA

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

EE. UU.

www.arcanopartners.com
arcano_usa@arcanopartners.com

NUEVA YORK

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

LOS ÁNGELES

20422 Beach Blvd Suite 105,
Huntington Beach, CA 926480
Teléfono: +1 9178478805

Diseño gráfico

Prodigioso Volcán
www.prodigiosovolcan.com

ARCANO

