

Información periódica de los productos financieros a que se refieren el artículo 8, apartados 1, 2 y 2, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del Producto: ARCANO IMPACT PRIVATE EQUITY FUND, FCR ("AIPEF" o el "Fondo")

Identificador de Entidad Jurídica: 95980010QJSD75UKWU92

CARACTERÍSTICAS MEDIOAMBIENTALES O SOCIALES

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible? [marcar y rellenar según proceda, la cifra porcentual representa el compromiso mínimo con inversiones sostenibles]

<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Sí	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> No
<input type="checkbox"/> Ha realizado inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: ___% <input type="checkbox"/> en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input type="checkbox"/> Ha promovido características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, el ___% de sus inversiones eran inversiones sostenibles <input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> con un objetivo social
<input type="checkbox"/> Ha realizado inversiones sostenibles con un objetivo social: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> ha promovido características medioambientales o sociales, pero no ha realizado ninguna inversión sostenible

¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueven este producto financiero?

AIPEF busca promover la inversión de impacto a través de la **inversión directa en fondos de private equity de impacto y compañías con un ángulo y estrategia de impacto claros que a su vez busquen generar un retorno financiero**. El Fondo invierte a través de un enfoque temático en tres verticales sociales y medioambientales – descarbonización, salud y bienestar, y educación de calidad – que apoyan el ángulo de impacto de AIPEF y surgen como resultado de la concienciación de Arcano Capital SGIC, S.A.U. ("Arcano") respecto a la relevancia de las megatendencias actuales y la forma en que éstas influirán en las futuras generaciones. Además, las verticales de impacto de AIPEF están directa e indirectamente alineadas con los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas ("ODS"), lo que permite al Fondo hacer una mejor estimación de su contribución a los objetivos de impacto definidos globalmente.



Con el fin de resaltar el grado de cumplimiento de las características medioambientales y sociales que promueve AIPEF a través de la inversión en fondos y compañías con una estrategia clara de inversión de impacto, describimos a continuación el desempeño de estas inversiones en cartera a 31 de diciembre de 2023:

DIVERSIFICACIÓN DE AIPEF POR CAPITAL COMPROMETIDO EN PRIMARIOS 31 diciembre, 2023

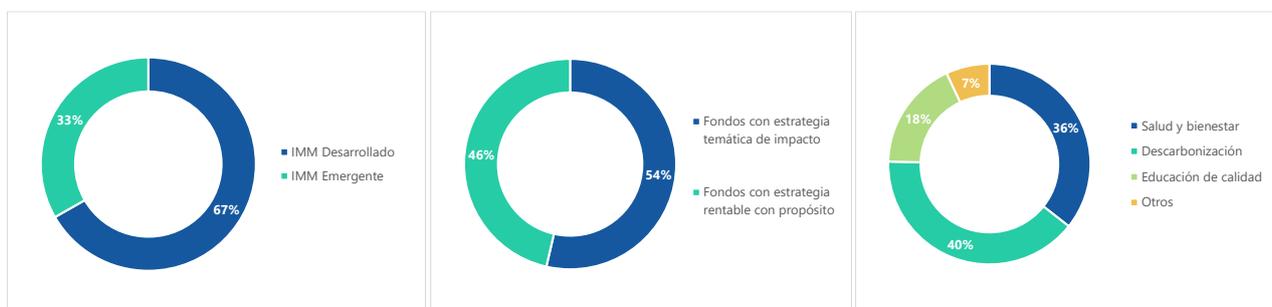
Número de fondos invertidos con estrategia de inversión de impacto

24/24

El equipo de inversión de AIPEF se ha asegurado de que el 100% de los fondos invertidos tengan una intencionalidad de generar un impacto positivo, social y/o medioambiental, intrínsecamente ligado a su estrategia de inversión, realizando una *due diligence* de impacto específica y exhaustiva, paralela a la *due diligence* financiera tradicional. Como resultado, de los 24 fondos subyacentes que componen la cartera del Fondo:

- 16 fondos tienen un enfoque temático de impacto en línea con las verticales de AIPEF (54% del capital comprometido). Ocho fondos tienen una estrategia rentable con propósito, enfoque sectorial más amplio a través de diferentes verticales de AIPEF y otros sectores (46% del capital comprometido).
- La vertical “descarbonización” y “salud y bienestar” son las verticales más representativas de la cartera de AIPEF con seis y siete fondos en la cartera (40% y el 36% del capital comprometido, respectivamente). El Fondo también ha invertido en tres fondos enfocados en la vertical de “educación de calidad” (18% del capital comprometido), y en ocho fondos rentables con propósito a través de los cuales se abordan las diferentes verticales, incluyendo otras industrias como la ciberseguridad o sub-segmentos tecnológicos como el software, por ejemplo.
- Uno de los requisitos indispensables de los fondos de private equity de impacto es su capacidad para medir el impacto generado por las compañías subyacentes. En este sentido, AIPEF ha invertido en fondos que cuentan con una metodología de gestión y medición de impacto (“IMM” por sus siglas en inglés, *Impact Management and Measurement Framework*):

14 de los fondos (67% del capital comprometido) contaban con una metodología bien establecida y desarrollada en línea con las mejores prácticas del mercado en el momento de la inversión de AIPEF, mientras que los 10 fondos restantes (33% del capital comprometido) estaban gestionados por gestores que Arcano ha categorizado con “IMM emergentes” ya que consideramos que sus procesos y metodologías están en fases tempranas de desarrollo y cuentan con un mayor margen de mejora. Como promotor de inversión de impacto, el rol de Arcano es muy importante en estos casos para guiar a los gestores en la implementación de metodologías e iniciativas que estén alineadas con las mejores prácticas del mercado.



DIVERSIFICACIÓN DE AIPEF POR CAPITAL COMPROMETIDO EN COINVERSIONES Y SECUNDARIOS ("TRANSACCIONES")

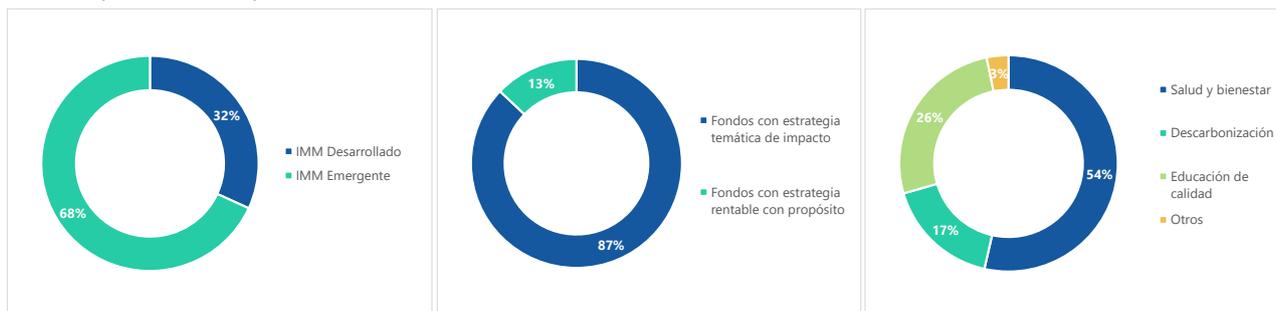
31 diciembre, 2023

Número de compañías invertidas directamente por AIPEF con estrategia de inversión de impacto

6/6

El equipo de inversión de AIPEF se ha asegurado de que el 100% de las transacciones directas completadas tuvieran un ángulo claro de impacto ligado al modelo de negocio de las compañías, realizando una due diligence de impacto específica y exhaustiva, paralela a la due diligence financiera y comercial tradicional. Como resultado, de las cuatro coconversiones y los dos secundarios directos que componen la cartera del Fondo:

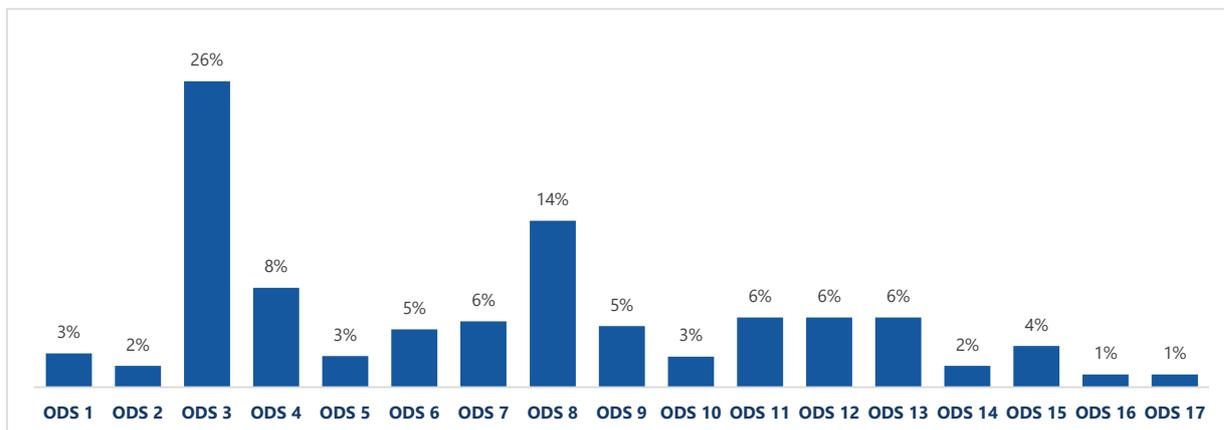
- cinco transacciones tienen un modelo de negocio temático (87% del capital comprometido) enfocado en la “salud y el bienestar” (54% del capital comprometido), la “educación de calidad” (26% del capital comprometido), y la descarbonización (17% del capital comprometido). Además, una coconversión tiene un modelo de negocio rentable con propósito que aborda diferentes retos sociales y medioambientales.
- En cuanto al nivel de desarrollo del IMM de los gestores que lideran estas compañías, a pesar de que el 68% de los compromisos está representado por IMM emergentes, esto no significa que la calidad sea menor, ya que se trata de compañías específicas donde los gestores habían desarrollado un sistema de medición específico y por lo tanto cumple con los requisitos de AIPEF.



¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

AIPEF ha analizado exhaustivamente la intencionalidad de generar un impacto positivo y el IMM de los gestores antes de invertir en los fondos/compañías objetivo para poder cerciorarse de que efectivamente completa inversiones que generan un impacto positivo en la sociedad o el medioambiente. A continuación, se detalla cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad en relación con lo establecido en la información precontractual:

- *El fondo o la compañía subyacente cuenta con objetivos de impacto positivo en la sociedad y el planeta claramente definidos. Objetivos de Desarrollo Sostenible que buscan abordar los gestores de la cartera (Información a 31 de diciembre 2023):*



- *El gestor cuenta con una metodología clara de medición y gestión de impacto (IMM)*

Arcano ha diseñado una herramienta interna – Arcano IMPACT Dashboard – basada en las mejores prácticas del mercado (i.e. UNDP SDG Impact Standards for Private Equity Funds), con el fin de evaluar y categorizar a los gestores durante el proceso de due diligence. El IMPACT Dashboard valora a los gestores subyacentes a través de 22 indicadores que cubren todas las fases del proceso de inversión y otorga un rating que permite su posterior clasificación en una escala de 0 a 100 (siendo 100 la mejor calificación). Los gestores obtendrán un rating inicial durante el proceso de due diligence que se establecerá como línea de base, sobre la cual se hará una revisión anual una vez el compromiso haya sido formalizado, con el fin de monitorizar la evolución de éstos a través de las diferentes dimensiones del IMPACT Dashboard. Esta evaluación anual a través del IMPACT Dashboard nos permite obtener una visión holística de las prácticas de impacto de los gestores de la cartera de AIPEF y contribuir al desarrollo de la industria, compartiendo y fomentando las mejores prácticas.

El IMPACT Dashboard ha sido desarrollado con la intención de evaluar a los gestores y proporcionarles un margen de mejora desde el momento de la inversión inicial hasta el final de la vida del fondo. Los gestores de private equity de impacto y temáticos están en proceso de profesionalización en términos de medición del impacto, muy en línea con el mercado de impacto el cual se encuentra todavía en fases poco avanzadas de desarrollo y estandarización y, por lo tanto, un rating bajo no implica necesariamente que el equipo de inversión de AIPEF rechace una oportunidad.

AIPEF ha categorizado a sus gestores en base al nivel de desarrollo de sus metodologías de gestión y medición de impacto. El 100% de los gestores de la cartera cuentan con un IMM, habiendo obtenido aquellos con un IMM desarrollado una nota media en el IMPACT Dashboard de 90 y aquellos con un IMM emergente un 70. Es importante destacar que AIPEF ha podido confirmar como aquellos gestores con IMM emergente han ido implementando mejoras en sus metodologías e incluso haciendo contrataciones claves de profesionales dedicados a la gestión y la medición del impacto.

IMM Desarrollado IMPACT Rating		IMM Emergente IMPACT Rating	
Mejores prácticas de mercado	67.4	Mejores prácticas de mercado	31.9
Screening	100.0	Screening	94.4
Proceso de inversión	98.6	Proceso de inversión	84.1
Monitorización	92.6	Monitorización	75.5
Reporting	89.9	Reporting	63.4
IMPACTO	90.0	IMPACTO	70.0

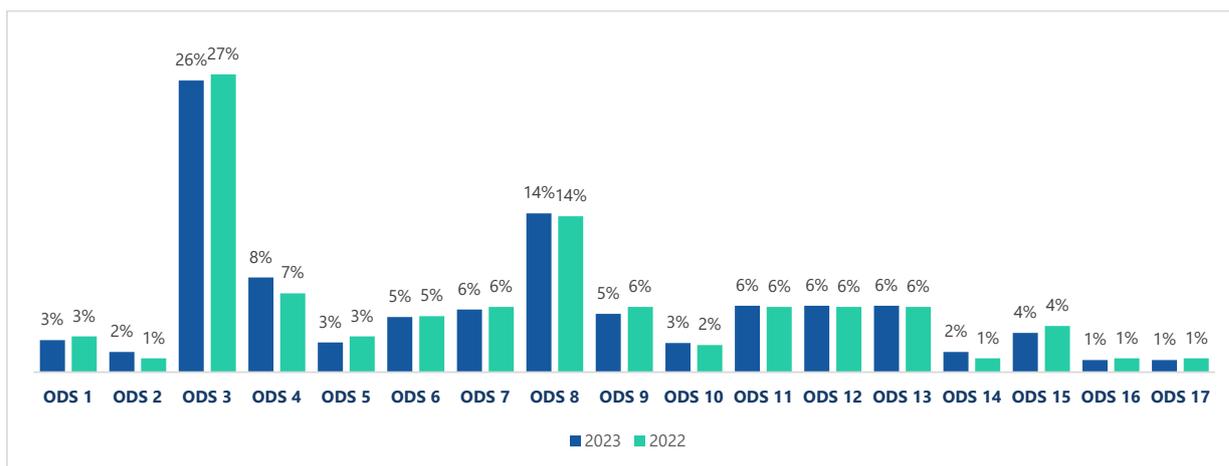
- *El fondo proporciona información relativa a la consecución de los objetivos de impacto generados en los sectores de actividad de AIPEF durante la vida de la inversión*

AIPEF requiere que los fondos en los que invierte tengan una clara intencionalidad de generar un impacto positivo medible en las compañías en cartera y que, como componente crítico de su estrategia de inversión, reporten de forma anual el impacto generado por las compañías subyacentes a través de métricas específicas de impacto. El equipo de inversión lleva a cabo una due diligence de impacto específica y exhaustiva, paralela a la due diligence tradicional, para comprender el ángulo de impacto del fondo/compañía y la metodología utilizada por el gestor para gestionar y medir el impacto generado. Se celebrarán sesiones específicas de due diligence de impacto con los gestores, además de la due diligence financiera tradicional. Además, se llevará a cabo el análisis cualitativo y cuantitativo a través del IMPACT Dashboard. Una vez terminado el proceso de due diligence de la potencial inversión y una vez aprobada por el comité de inversiones, el equipo de inversión incluye una cláusula específica en la documentación legal de las inversiones que realice el Fondo (*side letter*) con el fin de cerciorarse de que el gestor incorpore consideraciones ASG y de impacto en sus procesos y decisiones de inversión y reporte de forma, al menos anual, indicadores de impacto de sus compañías subyacentes.

Cabe mencionar que 17 de 18 gestores de la cartera elaboran informes de impacto anuales que contienen información relacionada con los resultados de impacto de las compañías subyacentes y la evolución de estos, lo que permite al equipo de inversión llevar a cabo una monitorización adecuada de indicadores de impacto de la cartera. En cuanto al gestor que a fecha del presente informe no cuenta con un informe de impacto, es importante destacar que desde el momento en el que AIPEF llevó a cabo su inversión, el gestor ha implementado mejoras considerables en sus procesos tanto de ASG como de impacto y ha desarrollado una metodología de medición de impacto propietaria, la cual está implementando en todos sus fondos vigentes, incluyendo el fondo en el que está invertido AIPEF. Por este motivo, AIPEF espera que, en el corto plazo, el 100% de sus gestores cuenten con un informe de impacto.

¿...y en comparación con periodos anteriores?

- *El fondo o la compañía subyacente cuenta con objetivos de impacto positivo en la sociedad y el planeta claramente definidos. Objetivos de Desarrollo Sostenible que buscan abordar los gestores de la cartera (31 de diciembre de 2022 frente a 31 de diciembre de 2023):*



- El gestor cuenta con una metodología clara de medición y gestión de impacto (IMM) (31 de diciembre de 2022 frente a 31 de diciembre de 2023):

IMM Desarrollado IMPACT Rating	2023	2022	IMM Emergente IMPACT Rating	2023	2022
Mejores prácticas de mercado	67	57	Mejores prácticas de mercado	32	32
Screening	100	97	Screening	94	75
Proceso de inversión	99	95	Proceso de inversión	84	72
Monitorización	93	86	Monitorización	76	60
Reporting	90	79	Reporting	63	41
IMPACTO	90	83	IMPACTO	70	57

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

El Fondo no ha realizado inversiones sostenibles.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte, no han causado un perjuicio significativo o ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

No aplica.

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

Hasta la fecha, el Fondo promueve exclusivamente características ASG y no incluye por el momento entre sus inversiones, inversiones sostenibles a las cuales se les obliga a cumplir, entre otros requisitos, con el principio de "no causar un perjuicio significativo" que se vincula con las Principales Incidencias Adversas.

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

A 31 de diciembre de 2023, las 10 principales posiciones – sobre el total valor patrimonial neto ("VPN")¹ – de AIPEF son:

Fondo / Transacción	% de los activos (%VPN)	País (Enfoque geográfico)	Sector (Ángulo de impacto)	Estrategia de impacto
Fondo I	11%	Europa	Generalista	Rentable con propósito
Fondo II	9%	EE.UU.	Generalista	Rentable con propósito
Fondo III	8%	EE.UU.	Educación de calidad	Temático
Fondo IV	7%	Europa	Salud y bienestar	Temático

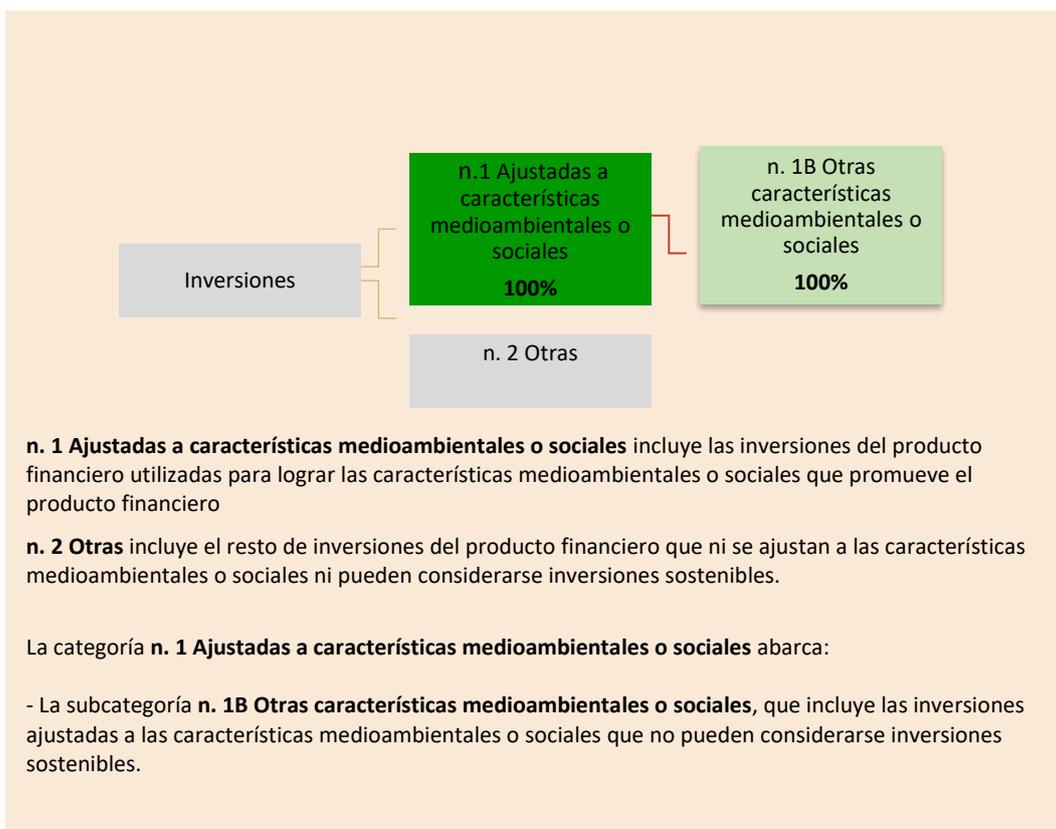
¹ Valor Patrimonial Neto: incluye las aportaciones efectuadas por los partícipes, distribuciones realizadas a los partícipes, la primera emisión, los resultados generados por la Sociedad y los ajustes por cambio de valor

Fondo V	5%	Europa y EE.UU.	Descarbonización	Temático
Transacción I	5%	Alemania	Educación de calidad	Temático
Fondo VI	4%	Europa y EE.UU.	Generalista	Rentable con propósito
Fondo VII	4%	Europa	Generalista	Rentable con propósito
Fondo VIII	4%	Europa	Descarbonización	Temático
Transacción III	3%	Dinamarca	Salud y bienestar	Temático

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

No se realizaron inversiones sostenibles.

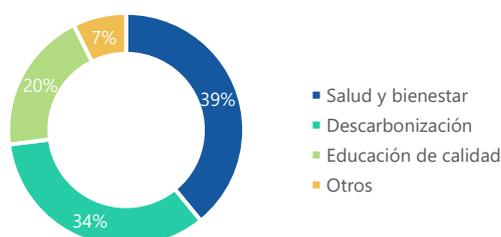
¿Cuál ha sido la asignación de activos?



Durante el periodo informado, el Fondo ha realizado el 100% de sus inversiones acorde con la sub-categoría n.º 1B "Otras características medioambientales o sociales" que cubre inversiones que promueven características medioambientales o sociales y que no califican como inversiones sostenibles.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

A 31 de diciembre de 2023, el Fondo cuenta con una cartera diversificada a través de las diferentes verticales de impacto. A continuación, encontrará la diversificación temática del Fondo por capital comprometido a 31 de diciembre de 2023:



¿Qué inversiones se han incluido en “otras”, y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

En “otras” se incluyen el 0% de las inversiones. El propósito del Fondo es promover las características ASG en todas las empresas de la cartera. Uno de los criterios aplicados para la construcción de la cartera de AIPEF es la exclusión de empresas que operen en los sectores restringidos indicados por el International Finance Corporation (“IFC”)

(https://www.ifc.org/wps/wcm/connect/topics_ext_content/ifc_external_corporate_site/sustainability-at-ifc/company-resources/ifcexclusionlist). Además, animamos a los fondos a que tenga en cuenta los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales a la hora de seleccionar las inversiones de su cartera. Estos principios descartan la inversión en empresas que, por ejemplo, violen los derechos humanos o las leyes internacionales, realicen trabajos forzados o infantiles o estén implicadas en violaciones continuas del medio ambiente.

¿Qué medidas se han adoptado para cumplir con las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Como signatario de los Principios Operativos para la Gestión del Impacto (“OPIM” por sus siglas en inglés), Arcano ha desarrollado un proceso de gestión y medición de impacto que permite monitorizar la consecución de los objetivos de impacto de las compañías subyacentes desde el momento de la inversión, en línea con el **Principio 2 de esta iniciativa**.

El IMM de Arcano permite realizar una evaluación global de la intencionalidad de los gestores durante la etapa previa a la inversión y hacer un seguimiento de la debida ejecución de la estrategia de impacto durante el período de inversión, así como de la consecución de los objetivos de impacto a través de la medición anual de los KPIs de impacto:

- **Gestión:**

Arcano realiza un seguimiento sistemático de las teorías del cambio de las compañías subyacentes con el fin de comprobar hasta qué punto los gestores y las compañías cumplen con sus objetivos sociales y/o medioambientales. A pesar de que la interacción con los gestores es fluida, este proceso de seguimiento se realiza con una periodicidad, por lo menos trimestral.

Arcano también trata de participar en los comités de supervisión y/o comités de impacto de los fondos en cartera. En los casos en los que no esté formalmente representado, Arcano optará por la posición de observador y/o mantendrá relaciones estrechas y proactivas con los gestores.

- **Medición:**

Durante el año, el equipo de inversión se encarga de recopilar información del impacto generado por las compañías subyacentes de los fondos en cartera de forma paralela al seguimiento de los datos financieros. Para esta tarea, el equipo ha desarrollado un IMM basado en tres marcos diferentes: las cinco dimensiones establecidas en las normas de Impact Frontiers, IRIS+ y los ODS. A continuación, se describe brevemente cómo AIPEF utiliza estos marcos:



El equipo de inversión analiza cómo cada compañía subyacente de la cartera está abordando los Objetivos de Desarrollo Sostenible y sus metas a través de los modelos de negocio

DESCARBONIZACIÓN



SALUD Y BIENESTAR



EDUCACIÓN DE CALIDAD



IMPACT FRONTIERS

A nivel compañía, las cinco dimensiones establecidas en las normas de Impact Frontiers nos han ayudado a establecer la base y la estructura utilizada por Arcano para definir, categorizar y monitorizar las compañías subyacentes según su ángulo de impacto:



¿QUÉ?

Definición de la misión de la compañía y estrategia de impacto, vinculadas a los ángulos de impacto de la estrategia de private equity de impacto de Arcano y alineadas con los ODS



¿QUIÉN?

Beneficiarios del impacto generado por la compañía



¿CUÁNTO?

Indicador que se está produciendo gracias a la intervención realizada por la compañía (cantidad de beneficiarios, grado de cambio experimentado, duración, etc.).
Alineación con IRIS+ (cuando aplique)



RIESGO

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



CONTRIBUCIÓN

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



La plataforma IRIS+ proporciona un amplio catálogo de KPIs de impacto a través de diferentes temáticas, así como una variedad de información sobre los distintos riesgos y contribuciones de invertir en las diferentes temáticas de impacto

En Arcano, creemos que la combinación de estos tres marcos nos permite elaborar un perfil de impacto bastante preciso de las compañías subyacentes del Fondo.

▪ Reporting:

AIPEF elabora un informe anual de impacto que consolida los datos de impacto y la evolución de estos, tanto a nivel fondo como a nivel compañía subyacente. Además, el informe incluye estudios de casos más detallados sobre algunas de las compañías subyacentes de la cartera de AIPEF. A diciembre de 2023, el equipo de AIPEF ha elaborado dos informes anuales para los años 2021 y 2022. El equipo está en proceso de elaborar el informe de impacto del 2023.

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

El Fondo no ha definido un índice de referencia.