

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, SCR (“AIPEF” o la “Sociedad”)

Identificador de Entidad Jurídica: 9598002XXR7JTN7TJJ7

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]

● ● ☐ Sí	● ● ☒ No
☐ Ha realizado inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: ____% ☐ en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE ☐ en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☐ Ha promovido características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, el ____% de sus inversiones eran inversiones sostenibles ☐ con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE ☐ con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE ☐ con un objetivo social
☐ Ha realizado inversiones sostenibles con un objetivo social: ____%	☒ 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**. La Sociedad invierte a través de un enfoque temático en cuatro verticales sociales y medioambientales – transición ecológica, salud y bienestar, educación de calidad y agroindustria – que apoyan el ángulo de impacto de AIPEF y surgen como resultado de la concienciación de Arcano Capital SGIIC, 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 a la Sociedad 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 2022:

DIVERSIFICACIÓN DE AIPEF POR CAPITAL COMPROMETIDO EN PRIMARIOS

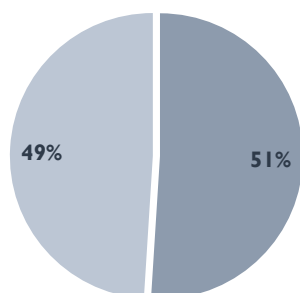
31 diciembre, 2022

Número de fondos invertidos con estrategia de inversión de impacto

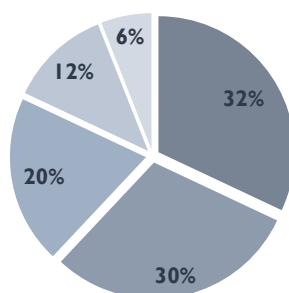
17/17

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 17 fondos subyacentes que componen la cartera de la Sociedad:

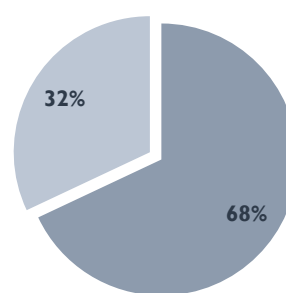
- 11 fondos tienen un enfoque temático de impacto en línea con las verticales de AIPEF (51% del capital comprometido). Seis fondos tienen una estrategia rentable con propósito, enfoque sectorial más amplio a través de diferentes verticales de AIPEF y otros sectores (49% del capital comprometido).
- La vertical “salud y el bienestar” y “transición ecológica” son las verticales más representativas de la cartera de AIPEF con cuatro fondos en la cartera cada uno (32% y el 30% del capital comprometido, respectivamente). La Sociedad también ha invertido en tres fondos enfocados en la vertical de “educación de calidad” (20% del capital comprometido), y en seis 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*):
 - ⇒ 11 de los fondos (68% 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 seis fondos restantes (32% 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.



■ Fondos con estrategia temática de impacto
■ Fondos con estrategia rentable con propósito



■ Salud y bienestar
■ Transición ecológica
■ Educación de calidad
■ Agroindustria
■ Otros



■ IMM desarrollado
■ IMM emergente

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

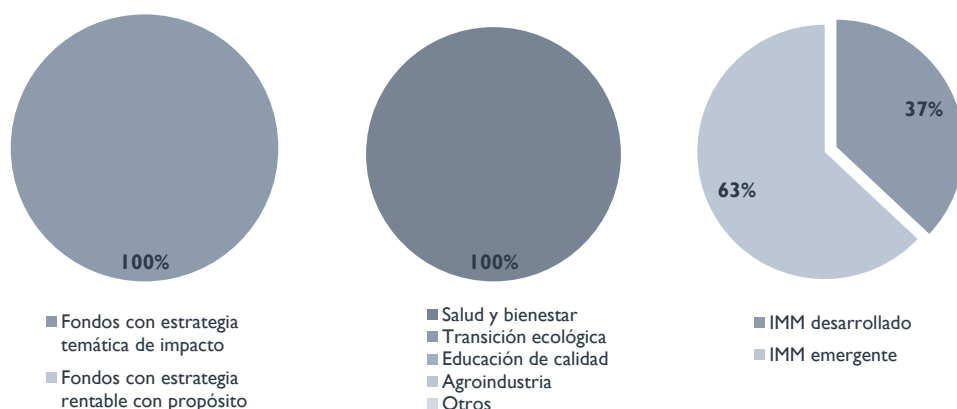
31 diciembre, 2022

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

3/3

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 tres coinversiones y el secundario directo que componen la cartera de la Sociedad:

- Todas las transacciones tienen un modelo de negocio temático enfocado en la “salud y el bienestar”.
- En cuanto al nivel de desarrollo del IMM de los gestores que lideran estas compañías, a pesar de que el 63% 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 cumplía con los requisitos de AIPEF.



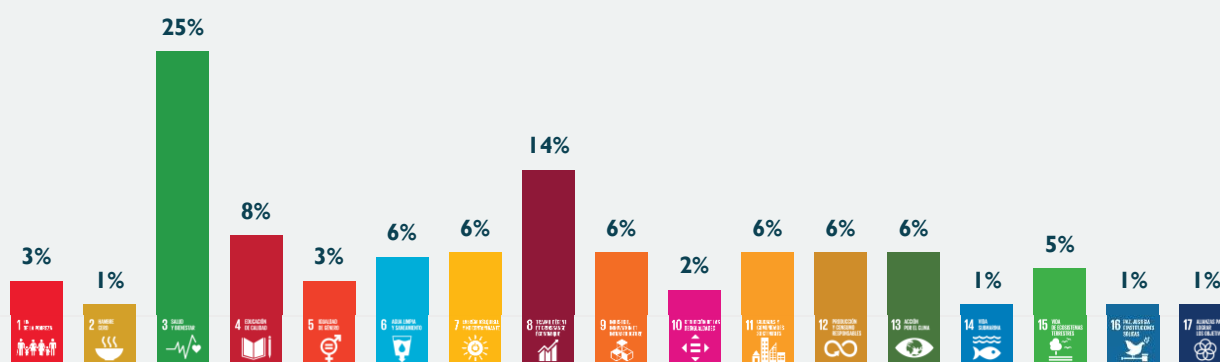
¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

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 a 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 EN CARTERA

Información a 31 de diciembre de 2022



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

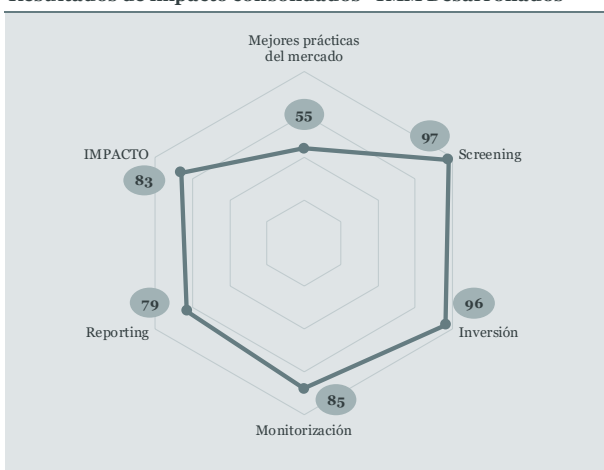
Arcano ha diseñado una herramienta interna – Arcano IMPACT Dashboard – basada en las mejores prácticas del mercado (i.e. UNDP SDG Impact Standards for Private Equity Funds), con el fin de evaluar y categorizar a los gestores durante el proceso de *due diligence*. El IMPACT Dashboard valora a los gestores 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.

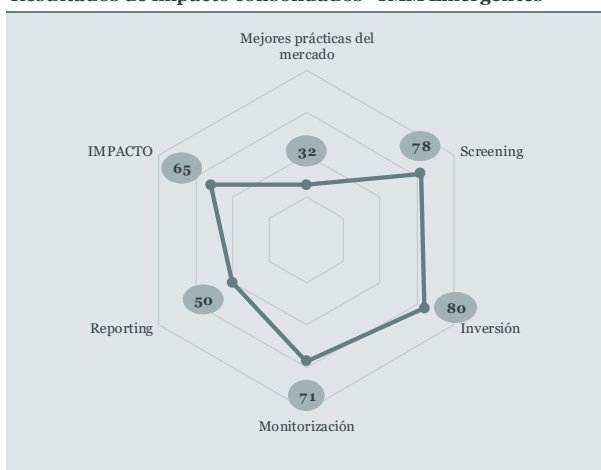
El IMPACT Dashboard es una herramienta basada en las mejores prácticas del mercado y ha sido desarrollada con la intención de evaluar a los gestores y proporcionarles un margen de mejora desde el momento de la inversión inicial hasta el final de la vida de la Sociedad. Los gestores de private equity 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 83 y aquellos con un IMM emergente un 65. 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.

Resultados de impacto consolidados - IMM Desarrollados



Resultados de impacto consolidados - IMM Emergentes



- 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 la Sociedad (*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 14 de 15 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 presente informe representa el primero elaborado por parte de AIPEF, razón por la cual no se puede realizar una comparativa de los indicadores de sostenibilidad en relación a periodos anteriores. En el informe correspondiente al año 2023 se realizará la citada comparativa.

¿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?

La Sociedad 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, la Sociedad 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 2022, las 10 principales posiciones – sobre el total valor patrimonial neto (“VPN”) – de AIPEF son:

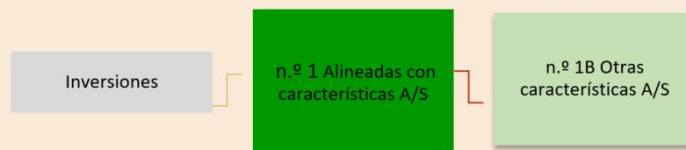
Fondo / Transacción	% de los activos (%VPN)	País (Enfoque geográfico)	Sector (Ángulo de impacto)	Estrategia de impacto
Fondo I	15%	EE.UU.	Educación de calidad	Temática de impacto
Fondo II	15%	Europa del norte	Rentable con propósito	Rentable con propósito
Fondo III	15%	EE.UU.	Rentable con propósito	Rentable con propósito
Fondo IV	10%	Europa	Salud y bienestar	Temática de impacto
Fondo V	10%	EE.UU. y Europa	Transición ecológica	Temática de impacto
Transacción I	7%	EE.UU.	Salud y bienestar	Temática de impacto
Transacción II	6%	EE.UU.	Salud y bienestar	Temática de impacto
Transacción III	5%	Dinamarca	Salud y bienestar	Temática de impacto
Fondo VI	5%	Europa	Rentable con propósito	Rentable con propósito
Fondo VII	5%	EE.UU.	Educación de calidad	Temática de impacto

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

No se realizaron inversiones sostenibles.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

Tipo de inversiones que realiza el producto:



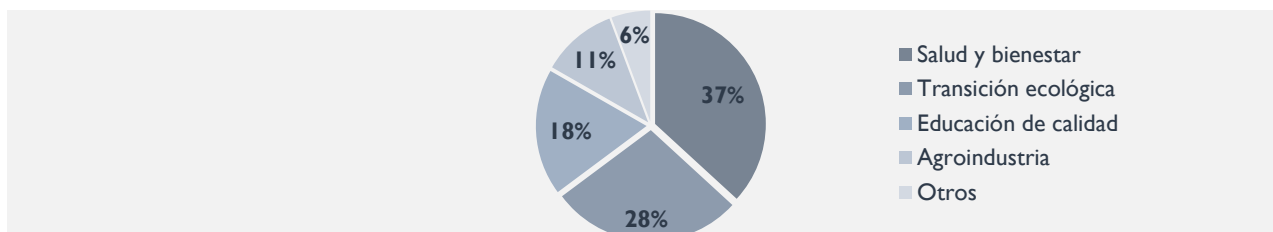
n.º 1 Alineadas con características A/S, incluye las inversiones realizadas por el producto financiero utilizadas para conseguir la promoción de características sociales o medioambientales.

n.º 1B Otras características A/S, incluye inversiones alineadas con características sociales o medioambientales que no califican como inversiones sostenibles.

Durante el periodo informado, la Sociedad ha realizado el 100% de sus inversiones acorde con la sub-categoría n.º 1B “Otras características A/S” que cubre inversiones que promueven características ambientales o sociales y que no califican como inversiones sostenibles.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

A 31 de diciembre de 2022, la Sociedad 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 2022:



¿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 de la Sociedad 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 a 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: el IMP, IRIS+ y los ODS. A continuación, se describe brevemente cómo AIPEF utiliza estos marcos:



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

▪ **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. El primer informe de impacto elaborado por el equipo de AIPEF fue el del año 2021 y el equipo está en proceso de elaborar el del año 2022.

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

La Sociedad no ha definido un índice de referencia.