



AURICA

INFORME **ASG 2023**

Aurica Capital
Desarrollo, SGEIC, SAU

EL COMPROMISO DE AURICA CAPITAL CON LA SOSTENIBILIDAD

Aurica destaca en el panorama nacional como gestora de capital privado por tener un fuerte compromiso hacia las mejores prácticas en sostenibilidad integradas en las estrategias de crecimiento y creación de valor. A través del informe anual se muestran las iniciativas realizadas desde la sociedad gestora y en las participadas en áreas clave como (i) la reducción de la huella de carbono, (ii) la gestión responsable de recursos y (iii) la promoción de prácticas laborales justas. Asimismo, se continúa respaldando la gestión activa de las participadas monitorizando los objetivos con datos cuantitativos y cualitativos demostrando la voluntad de Aurica para tener un impacto positivo en la sociedad.

Los fondos de capital privado gestionados por Aurica están demostrando su habilidad para crear valor de forma sostenible y obtener retornos altamente competitivos para los inversores. En 2023, las participadas han registrado un crecimiento promedio del 25% del EBITDA y su desempeño en 2024 está siendo muy satisfactorio. Para seguir fortaleciendo el compromiso con un futuro más sostenible y equitativo, este año se han vuelto a plantear objetivos financieros y de ASG ambiciosos.

Actualmente, la gestora está gestionando tres fondos: (i) **Aurica III**, totalmente invertido y en fase de desinversión, con una cartera de 5 participadas y 3 desinversiones, (ii) **Aurica IV**, con último cierre en marzo de 2024, un tamaño de más de **210 M€**, con 4 compañías, y el (iii) **Search Fund**, con un capital comprometido de **23 M€** y una inversión. Estos dos últimos se encuentran fase de inversión.

En enero de 2022 se realizó la primera desinversión de Aurica III con la venta de **STI Norland** por 600M€ a la estadounidense Array Technologies. En 2023, se ha desinvertido en otras dos compañías: (i) **Winche**, vendida a Sarawak, grupo francés dedicado a la externalización de la fuerza de ventas y (ii) **Delta Tecnic**, cuya operación se estructuró a través de la recompra de la participación de Aurica por parte de los fundadores.

En 2023 Aurica IV ha acometido dos nuevas inversiones en compañías líderes en su sector, que se suman a **t26** y **Educa EdTech**. **Canitas**, una red de clínicas veterinarias que ofrece un plan de salud para mascotas con un modelo de suscripción a sus más de 28.000 socios. La entrada de Aurica Capital en el accionariado, pretende impulsar el crecimiento mediante nuevas aperturas por todo el territorio nacional, escalando el negocio, mejorando los procesos y alineándola con las mejores prácticas en materia de sostenibilidad. La segunda inversión es **Grupo Alquiler Seguro**, un conjunto de compañías con más de 15 años de experiencia en el sector inmobiliario especializado en la vivienda de alquiler en todas las fases del negocio con más de 23.000 viviendas bajo gestión.

De acuerdo con la Política de Inversión Responsable, se realizaron informes de Due Diligence ASG exhaustivos de las nuevas inversiones incluyendo un análisis de materialidad con la intención de identificar los potenciales riesgos y oportunidades de ASG, que permitió a Aurica Capital trazar una estrategia de creación de valor sostenible a largo plazo en cada compañía fijando objetivos para cada participada a corto, medio y largo plazo para alcanzarlos.

El **fondo Aurica IV se ha registrado como Artículo 8 plus de SFDR** incluyendo objetivos de inversión de impacto. Se trabaja estrechamente con las participadas para implementar estas prácticas responsables. Este año se ha vuelto a alinear el informe con los requerimientos del TCFD, un estándar internacional de divulgación de información financiera relacionada con el clima para cristalizar los riesgos y oportunidades relacionados con éste.



En 2023, se ha actualizado la Política de Inversión Responsable para reflejar la evolución y mejora continua del compromiso con la sostenibilidad y la responsabilidad social. Esta actualización incluye una mayor integración de criterios ASG en el proceso de selección de compañías y gestión de las participadas. Se han incorporado métricas y objetivos adicionales que permiten evaluar con mayor precisión el impacto que tienen las inversiones en el medio ambiente y en la sociedad. Además, se han fortalecido los mecanismos de monitorización y reporte, mejorando la transparencia con los inversores y *stakeholders* sobre el desempeño ASG del portafolio de compañías.

En 2023 también nació el nuevo vertical especializado en *Search Funds* con el fondo **Aurica Search Fund I registrado como Artículo 8 de SFDR**, lo que posiciona a Aurica Capital como la primera gestora de *Private Equity* en Europa en lanzar un fondo de estas características. Un *Search Fund* es un vehículo de inversión donde uno o dos emprendedores con habilidades excepcionales y buen *networking* levantan capital para buscar, adquirir y gestionar una única compañía. El perfil inversor se centra en compañías del *low mid-market* que tengan un alto potencial de crecimiento, sean robustas, resilientes y rentables, se encuentren en sectores con vientos de cola y que generen un impacto positivo en la sociedad. Tiene vocación de inversión internacional aunque con alta concentración en el arco mediterráneo (España, Portugal, Francia e Italia). Se ha realizado la primera inversión; **CSP**, una compañía británica que ofrece servicios de gestión del tráfico, seguridad, y aparcamiento en grandes eventos y recintos emblemáticos deportivos.

Desde febrero de 2016, Aurica Capital es signataria de los **Principios de Inversión Responsable de las Naciones Unidas (UN PRI)**. Este año se ha conseguido, por primera vez, obtener una calificación de **cinco estrellas**, lo que avala los esfuerzos y el rigor de las buenas prácticas que se han llevado a cabo. Aurica Capital es miembro de *Invest Europe* y *SpainCap* y apoya firmemente (i) el marco global del Acuerdo de París de 2015, (ii) los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos, (iii) el TCFD, (iv) los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) y (v) la Agenda 2030 de las Naciones Unidas.

Los logros alcanzados en 2023 que engloban la adquisición de varias compañías prometedoras, la exitosa desinversión de dos compañías y el sólido retorno de nuestras inversiones, reflejan la capacidad de Aurica Capital para identificar buenas oportunidades y generar valor sostenible para los inversores, los empleados y la sociedad. Seguimos apostando por crear valor sostenible en 2024 con objetivos ambiciosos y con proyectos de impacto que quedan recogidos en este Informe de Sostenibilidad 2023.

Se agradece a todos los grupos de interés su apoyo continuo y su confianza en Aurica Capital.

Ferran Conti, Iván Plaza y
Ramón Mas

ÍNDICE

Pág.

04 01. SOBRE AURICA

24 04. PORTFOLIO
DE PARTICIPADAS

13 02. GESTIÓN Y
GOBERNANZA

29 05. INFORME TCFD

17 03. MODELO DE
CREACIÓN DE VALOR

39 ANEXOS

Alcance del informe ASG:

Aurica Capital Desarrollo, SGEIC, SAU o su versión abreviada, Aurica Capital o Aurica– Gestora de Activos incluyendo todos los fondos gestionados (Aurica III, Aurica IV y Aurica Search Fund I).

Participadas del porfolio de la Gestora de Activos.

El alcance del informe ASG abarca el año 2023 completo y algunas iniciativas clave desarrolladas en 2024.





01

Sobre Aurica Capital

- 2023 en cifras
- Propósito e integridad empresarial
- Principales hitos
- Equipo
- Perfil de inversión

2023

EN CIFRAS

GESTORA

Hitos ASG



38% de uso de electricidad renovable



5 estrellas en la categoría PE de UN PRI



4 estrellas en las categorías PGS y CBM de UN PRI



100% de los nuevos *deals* cuentan con una DD ASG en la etapa de pre-inversión

Equipo Aurica



18 empleados



33% de mujeres en el equipo de Aurica



5 fondos gestionados por el equipo actual desde la constitución de Aurica Capital



+16 años de experiencia en el sector de *Private Equity*

Resultados financieros



456M€ Activos bajo gestión ⁽¹⁾
362M€ Activos gestionados en Aurica Growth ⁽²⁾
23M€ Activos gestionados en Aurica Search Fund ⁽³⁾
836M€ Activos Gestionados Acumulados ⁽⁴⁾



Aurica III: TVPI: **2,3x** ⁽⁵⁾
y DPI: **1,5x** ⁽⁵⁾
Aurica IV: TVPI: **1,1x**



33 inversiones realizadas desde 2001



10 empresas en el portfolio ⁽⁶⁾

Criterios de reporte alineados con



Apoyo público a



Adheridos y miembros de



⁽¹⁾ De los fondos Aurica III, Aurica IV y ASF I con coinversiones; ⁽²⁾ De los fondos de Aurica Growth sin coinversiones; ⁽³⁾ El Search Fund se ha constituido durante el primer trimestre de 2023, datos a Julio 2024; ⁽⁴⁾ Desde la constitución de Aurica Capital gestionados por el equipo actual; ⁽⁵⁾ TVPI = Total Value Paid-In o múltiplo teórico de la inversión y DPI = Distributed to Paid-In o múltiplo realizado de la inversión; ⁽⁶⁾ En el primer semestre de 2023 se ha invertido en dos compañías.

2023

EN CIFRAS

PORTFOLIO DE COMPAÑÍAS

Ambiental



89% Portfolio con responsable ambiental



89% Compañías con política ambiental



78% Compañías que utilizan energía renovable



12.476 Emisiones de t de CO₂

Gobernanza



100% Compañías con Código Ético



100% Compañías que imparten formación



0 Sanciones y casos de violación o discriminación de los derechos humanos

Social



8.758 Empleados de los cuales, el 39% son mujeres



84% Empleados cubiertos por convenio colectivo



89% Compañías con política de seguridad y salud



100% Compañías con iniciativas de contribución social



67% Compañías con medidas para la gestión de proveedores

79% de los objetivos de ASG para 2023 cumplidos

PROPÓSITO E INTEGRIDAD EMPRESARIAL

PORTFOLIO DE AURICA III, AURICA IV Y AURICA SEARCH FUND I HASTA LA ACTUALIDAD

Aurica Capital es una firma de capital privado especializada en el *middle market* con **456M€ de activos bajo gestión** que invierte en compañías líderes con ventajas competitivas en sus sectores, poco intensas en capital y con un alto potencial de crecimiento.

Durante 2023, Aurica Capital ha demostrado que sigue teniendo en cuenta los aspectos ASG como palanca de creación de valor. En este ejercicio se ha conseguido **cumplir el c.80% de los objetivos ASG** que se establecieron para cada una de las participadas.

Fase de desinversión del fondo Aurica III

2021 fue el último año del periodo inversor de Aurica III cuyos compromisos de inversión ascendieron a un total de 200 M€ bajo gestión (incluyendo co-inversiones) y que presentó un sólido desempeño para sus inversores gracias a, entre otros, la desinversión de **STI Norland**.

Posteriormente, en 2023, se completó la desinversión de otras dos participadas. La primera de ellas fue la venta del 40% de **Winche Redes Comerciales** al grupo francés Sarawak. La segunda fue el 40% de **Delta Tecnic**, capaz de duplicar sus ventas gracias a la incorporación de Aurica y su apoyo en su internacionalización con la apertura de una nueva planta productiva en México.

Con estas desinversiones, el **DPI del fondo ha alcanzado el 1,5x**. Actualmente, el equipo está centrando, sus esfuerzos en las participaciones restantes de la cartera, donde se espera realizar dos desinversiones adicionales durante el ejercicio 2024.

Constitución e inicios de Aurica IV

En septiembre de 2022 se realizó el primer cierre de Aurica IV. El fondo, cuya política de inversión es continuista con la de Aurica III, se especializa en la toma de participaciones en compañías de capitalización mediana y con un EBITDA superior a los 3M€. En marzo de 2024 se ha realizado el último cierre con compromisos de más de 210M€.

Se trata del primer fondo que lanza Aurica Capital en su nueva etapa como gestora independiente de capital privado tras la toma de control por parte del equipo gestor del 100%.

Este fondo ha sido **registrado en la CNMV como Artículo 8plus del SFDR**, con el objetivo de promover activamente iniciativas ASG. El fondo no tiene como objetivo realizar exclusivamente inversiones sostenibles, pero sí ha realizado inversiones sostenibles que contribuyen tanto a objetivos medioambientales como sociales, y espera realizarlas en una proporción mínima del 40% sobre el total de la inversión ejecutada.

En septiembre de 2022, **t26**, consultora española líder en marketing digital, se convirtió en la primera participada de Aurica IV. Esta compañía fue fundada en 2004 y se dedica a proporcionar soluciones de marketing digital focalizadas en incrementar las ventas a través de la captación de nuevos clientes, mejora de la conversión y fidelización para clientes multicanal. El objetivo central es realizar un plan de crecimiento orgánico e inorgánico relevante, con un especial foco en la internacionalización y diversificación hacia nuevos negocios complementarios.

La segunda adquisición del fondo se llevó a cabo en diciembre de 2022, donde Aurica **adquirió el 30% de Educa EdTech**, una compañía líder de educación online a nivel nacional y con una **fuerte presencia en Europa y Suramérica** especializada en cursos, posgrados y masters *self-paced* (el alumno realiza el curso a su propio ritmo). Educa EdTech está integrada verticalmente en toda su cadena de valor: desde la creación de contenidos hasta la propia formación, lo que le ha permitido desarrollar internamente el catálogo de educación online más extenso para los países de habla hispana.

Tras las adquisiciones de t26 y Educa EdTech, el fondo ha continuado creciendo a lo largo de 2023 con dos nuevas inversiones. En la primera mitad de 2023, se adquirió una **participación mayoritaria en Canitas**, una compañía de clínicas veterinarias andaluza que ofrece un modelo revolucionario de atención para mascotas a través de un plan completo, de alta calidad y bajo coste para el cuidado de éstas a sus más de 28.000 clientes. Con la entrada de Aurica, el objetivo de la compañía es hacer crecer el negocio y seguir abriendo nuevas clínicas en todo el territorio nacional.

En julio de 2023 Aurica acometió la compra del **49% de Grupo Alquiler Seguro**, un grupo líder en el sector del alquiler en España, con más de 23.000 inmuebles bajo gestión. El negocio cuenta con más de 450 empleados distribuidos en 53 oficinas ubicadas en España y Portugal. La decisión de invertir se basó en su sólida posición competitiva en el mercado del alquiler, la calidad del servicio y el valor que aporta a los clientes, tanto propietarios como inquilinos. La inversión impulsará los planes crecimiento futuro del grupo entre los que se encuentran la creación de nuevas líneas de negocio complementarios y la internacionalización.

Aurica está apostando por una estrategia basada en la búsqueda de compañías de servicios de alto crecimiento con bajo impacto medioambiental y grandes oportunidades de generar impacto en los ámbitos sociales y de gobernanza.

Constitución, inscripción y desarrollo del nuevo vertical de Search Fund

En 2023 se constituyó Aurica Search Fund I, liderado por Ricardo Velilla, para poder invertir en compañías de alto crecimiento del *low mid-market*. Se trata de un fondo especializado en el ecosistema *Search Fund* con **un tamaño objetivo de 30M€**. Este fondo invierte en *searchers*, emprendedores con habilidades excepcionales y buen *networking* encargados de buscar y seleccionar una única compañía con alto potencial de crecimiento y generación de caja, con el propósito de adquirirla, liderarla y hacerla crecer con el apoyo de Aurica y otros inversores afines (suelen haber entre 10 y 15 inversores por inversión). El fondo invierte en su mayor parte en el arco mediterráneo (España, Francia, Italia o Portugal), pero también tendrá exposición a DACH y Latinoamérica (Méjico o Brasil) y UK, entre otros.

Los vehículos ya están constituidos y han sido registrados en la CNMV en junio de 2023, en línea con el compromiso ASG bajo el **Artículo 8 del Reglamento SFDR**. Hasta la fecha, todos los fondos registrados en España y Europa con esta estrategia de inversión lo habían hecho como artículo 6, lo que posiciona a Aurica como pionera en este ámbito. Se ha establecido un procedimiento de inversión sostenible muy ejecutivo y práctico para ayudar a los *searchers* en el proceso de incorporación de objetivos ASG.





En noviembre de 2023, el Search Fund, realizó su primera transacción. Aurica Search Fund I (ASF) adquirió la compañía británica **CSP**, que ofrece servicios de gestión de tráfico, seguridad y vigilancia, estacionamiento y soluciones HVM (*hostile vehicle mitigation*) a prestigiosos recintos deportivos y emblemáticos eventos, como el Arsenal FC, el Chelsea FC, el Campeonato de Wimbledon, el Open de Golf o el Derby de Epsom. Gracias al respaldo de ASF, la compañía ampliará su cobertura de servicios en el Reino Unido e impulsará su internacionalización en Europa.

Actualmente el fondo se encuentra en proceso de levantar fondos alcanzando **23 M€**, cerca del tamaño objetivo.

“La adquisición de CSP nos permite ir más allá y apostar por un ecosistema de compañías, tanto españolas como internacionales, de gran calidad y potencial de crecimiento bajo el compromiso de ofrecer a nuestros inversores retornos atractivos bajo el rigor y las buenas prácticas que nos caracterizan.”



PRINCIPALES HITOS

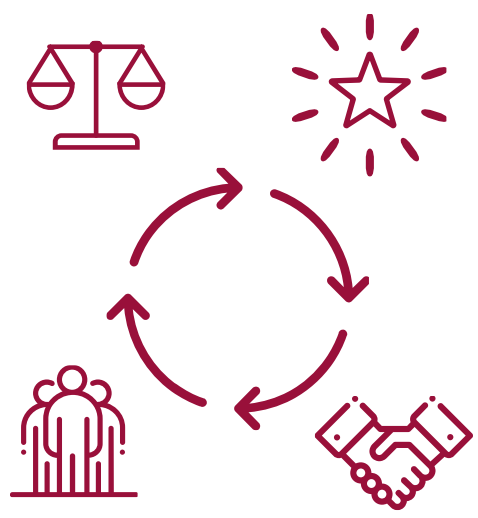
	
ENERO 2022	Venta de STI Norland a la compañía estadounidense Array Technologies por 600M€
FEBRERO 2022	Cálculo de la huella de carbono de Aurica Capital del ejercicio 2021 y fijación de objetivos de reducción de emisiones
MARZO 2022	Adaptación Aurica Capital y sus fondos gestionados al capítulo II del título II de la Ley 22/2014
JULIO 2022	Inclusión de elementos climáticos dentro de los procesos de la debida diligencia ASG previos a la adquisición de las participadas
SEPTIEMBRE 2022	Levantamiento de +200M€ para el fondo Aurica IV e inscripción como Artículo 8 de SFDR
	
SEPTIEMBRE 2022	Primera inversión del fondo Aurica IV. Adquisición del c.30% de T2ó, compañía de marketing digital
	
DICIEMBRE 2022	Segunda inversión del fondo Aurica IV. Adquisición del 30% de Euroinnova, compañía de educación online y creación del grupo EDUCA EDTECH
	
ENERO 2023	Identificación y evaluación de riesgos y oportunidades climáticas de Agrosol como parte de una prueba piloto de la implementación de las recomendaciones del TCFD en relación a los escenarios climáticos
MARZO 2023	Revisión y actualización de la Política y Procedimiento de Inversión Responsable, incluyendo el compromiso con las obligaciones divulgativas de SFDR y una mayor relevancia de los factores ASG
MARZO 2023	Inclusión de las declaraciones web según los requisitos del Reglamento (UE) 2019/2088 (SFDR) y del Reglamento Delegado (UE) 2022/1288 (Reglamento Delegado de las RTS)

MARZO 2023	Cálculo de la huella de carbono de Aurica Capital del ejercicio 2022 y seguimiento de los objetivos de reducción de emisiones
	
ABRIL 2023	Tercera inversión del fondo Aurica IV. Adquisición del 53% de Canitas, compañía de clínicas veterinarias
ABRIL 2023	Inicio del Programa de ASG y Sostenibilidad impartido por Chagne2Grow por parte de Ferran Alcàcer
JUNIO 2023	Nueva participación en el UN PRI Transparency Report
	
JUNIO 2023	Inscripción del fondo de Search Funds en la CNMV y como Artículo 8 de SFDR, Tamaño objetivo de 20M€
	
JULIO 2023	Cuarta inversión del fondo Aurica IV. Adquisición del 49% de Alquiler Seguro Grupo, compañía de gestión de alquileres
	
JULIO 2023	Venta de Winche Redes Comerciales al Grupo Sarawak
	
OCTUBRE 2023	Aurica Search Fund I realiza su primera adquisición, comprando la compañía británica CSP
	
DICIEMBRE 2023	Aurica III vende Delta Tecnic a sus fundadores

EQUIPO DE AURICA CAPITAL

VALORES Y COMPROMISOS


Honestidad y transparencia
Ser honestos y transparentes, dota a la gestora de credibilidad ante los inversores y socios generando así confianza y relaciones duraderas.




Excelencia
Superación de las expectativas de los grupos de interés mediante un trabajo minucioso y un esfuerzo por conseguir que todo lo que se hace refleje los más altos estándares de calidad.

Trabajo en equipo
Se trabaja conjuntamente para conseguir objetivos comunes. Aurica promueve la meritocracia y fomenta el espíritu de superación mediante el reconocimiento del esfuerzo personal en la contribución del éxito colectivo.

Compromiso
Aurica está comprometida con la igualdad de oportunidades, el cuidado del medio ambiente y la conciliación laboral y familiar.

**18** Profesionales involucrados en la toma de decisiones de inversión

**265** Horas de formación durante el ejercicio 2023, de las que un 18,5% fue en ASG. Durante el ejercicio, Ferran Alcacer realizó una formación intensiva en cuestiones ASG impartida por Change2Grow

49 Horas de formación específica entre Abril y Junio. En Aurica la formación en ética empresarial es importante, por lo que se promueve la realización de cursos de Prevención de Blanqueo de Capitales

+16 Años de experiencia trabajando juntos

Consejo de Administración – Consejeros Ejecutivos



Raúl Rodríguez



Iván Plaza

Comité de Inversiones y Comité Ejecutivo



Ferran Conti
Socio



Ramón Mas
Socio



Ferran Conti



Ramón Mas



Iván Plaza
Socio

Comité Ejecutivo Aurica Growth



Ferran Alcácer
Director de Inversiones y de ASG



Pablo Pérez
Director de inversiones



Martin Vargas
Director de inversiones



Borja Casanovas
Director de inversiones



Adam Miquel
Director de Aurica Value



Ricardo Velilla
Director de inversiones de Search Fund

Aurica Value

Search Fund

Asociados y analistas



Helena Peláez
Asociada de Aurica Growth y de ASG



Alex Conti
Asociado de Aurica Growth



Daniel Soldevila
Asociado de Aurica Growth



Alejandra Flaqué
Analista de Aurica Growth y Value



Héctor Pont
Analista de Search Fund

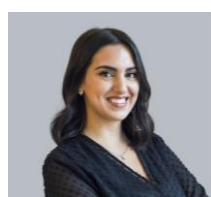
Directora financiera, Cumplimiento Normativo y Office Manager



Celia Cristina Berenguer
Directora financiera



Pilar Gómez del Pulgar
DPO y Responsable de la Unidad de Cumplimiento Normativo



Paula Nasif
Office Manager



Catalina Gutiérrez
Contable y Tax Technician

PERFIL DE INVERSIÓN

GROWTH

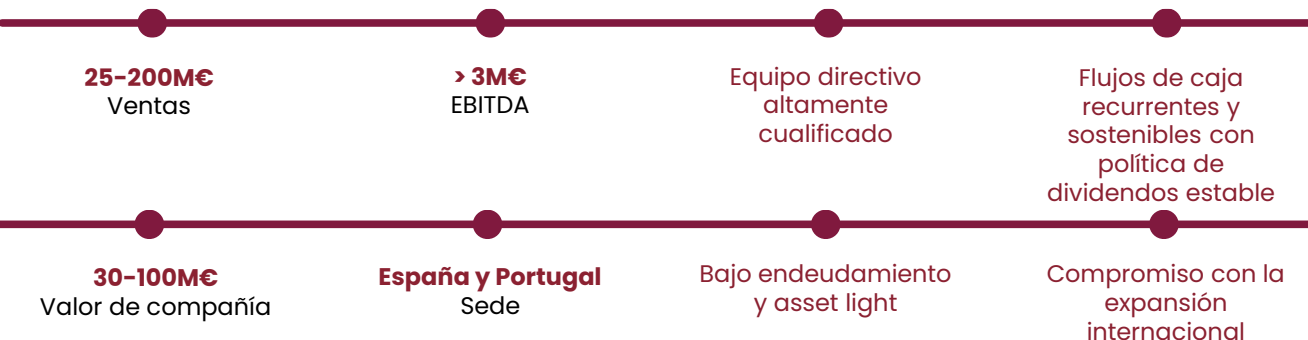
Los 3 pilares del perfil de inversión

ENFOQUE

Compañías...

- **con potencial de crecimiento** orgánico e inorgánico.
- **familiares** sin plan de sucesión.
- que buscan **fuentes alternativas de financiación** para sus planes de crecimiento.
- que buscan un **inversor**, con un rol activo y participativo.
- **Transacciones no apalancadas**.
- Preferiblemente **transacciones mediante ampliaciones de capital**.
- **Sectores excluidos**: inmobiliario, infraestructuras, construcción, sectores financieros y **no alineadas con criterios ASG**.

COMPAÑÍA



INVERSIONES

- **Acuerdos de partnership** con empresarios que pueden articularse mediante **minorías significativas (20% -49%)**, aunque **oportunísticamente** también mediante **mayorías**.
- **Pactos de socios** con mayorías reforzadas, derecho de veto, representación activa en los órganos de gobierno (comité de dirección y consejo de administración) y cláusulas de salida (*tag y drag-along*).
- **Alineación de intereses** con planes de **incentivos para directivos**, **co-inversión del equipo directivo**, cláusulas de **rentabilidad asimétrica**, **no competencia y exclusividad**.

“ Nuestra estrategia pasa por apostar por sectores con market trend favorable y con claras perspectivas de crecimiento a nivel internacional. ”

Ventajas competitivas sostenibles en su sector, idealmente si éste está fragmentado y con capacidad de consolidar

4-7 años
Plazo de inversión

10 – 31,5M€
Rango de inversión
70M€ con coinversiones

PERFIL DE INVERSIÓN

SEARCH FUND

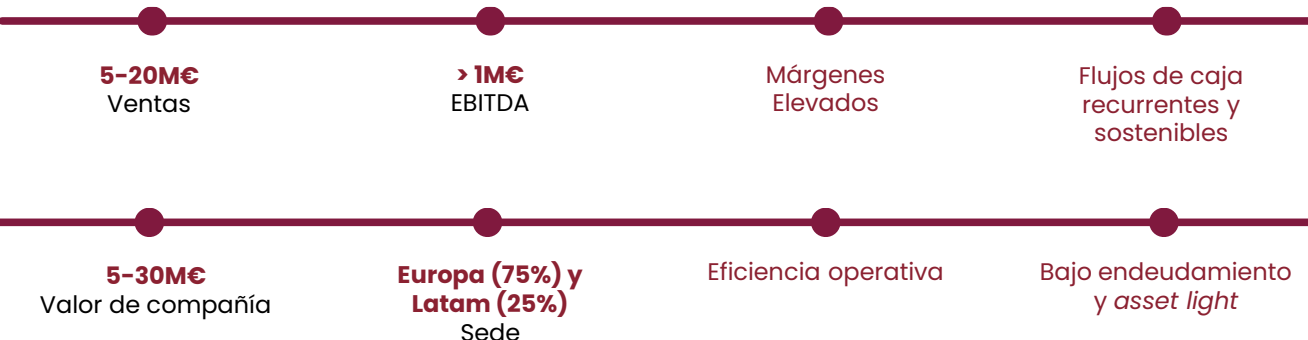
Los 3 pilares del perfil de inversión

ENFOQUE

Modelo Search Fund

- **Directivos alto potencial (searcher)**, que en su mayoría provienen de **escuelas MBA** que **buscan inversores** que les respalden en el proceso de búsqueda y adquisición de compañías de alto crecimiento.
- El objetivo es dar **soluciones de sucesión** a empresarios.
- Compañías con potencial de crecimiento orgánico e inorgánico.
- Estructuras **LBO**.
- **Sectores excluidos**: inmobiliario, infraestructuras, construcción, sectores financieros y **no alineadas con criterios ASG**.
- Foco en arco mediterráneo (España, Portugal, Italia y Francia), UK y Alemania. Oportunísticamente resto del mundo.

COMPAÑÍA



INVERSIONES

- **Modelo de co-inversión** con otros inversores afines al modelo donde se suele participar entre 5-20%
- **Pactos de socios** con representación activa en los órganos de gobierno (consejo de administración), materias reservadas y cláusulas de salida (*tag* y *drag-along*).
- **Alineación de intereses** con planes de **incentivos para directivos y acciones preferentes para los inversores**.
- **Refuerzo del equipo directivo, ejecución de Plan de Negocio, desapalancamiento financiero, arbitraje de múltiplo.**

Ventajas competitivas sostenibles en su sector, idealmente si éste está fragmentado

4-7 años
Plazo de inversión

1-2M€
Rango de inversión
6M€ con coinversiones

PERFIL DE INVERSIÓN

SECTORES

Aurica Capital es una gestora con una estrategia agnóstica en cuanto a sectores, aunque se concentra en *megatrends* internacionales; sectores con fuerte tracción gracias a *drivers* de crecimiento robustos. A pesar de no tener sectores específicos definidos en su perfil de inversión, ha tenido historias de éxito en industrias concretas donde además España es un referente mundial. Por ello, encajan dentro de su estrategia inversora, entre otros, los siguientes sectores:



Energías
renovables



Digital y
tecnología



Eficiencia
energética



Tercera
edad



Salud y
wellness



Conectividad

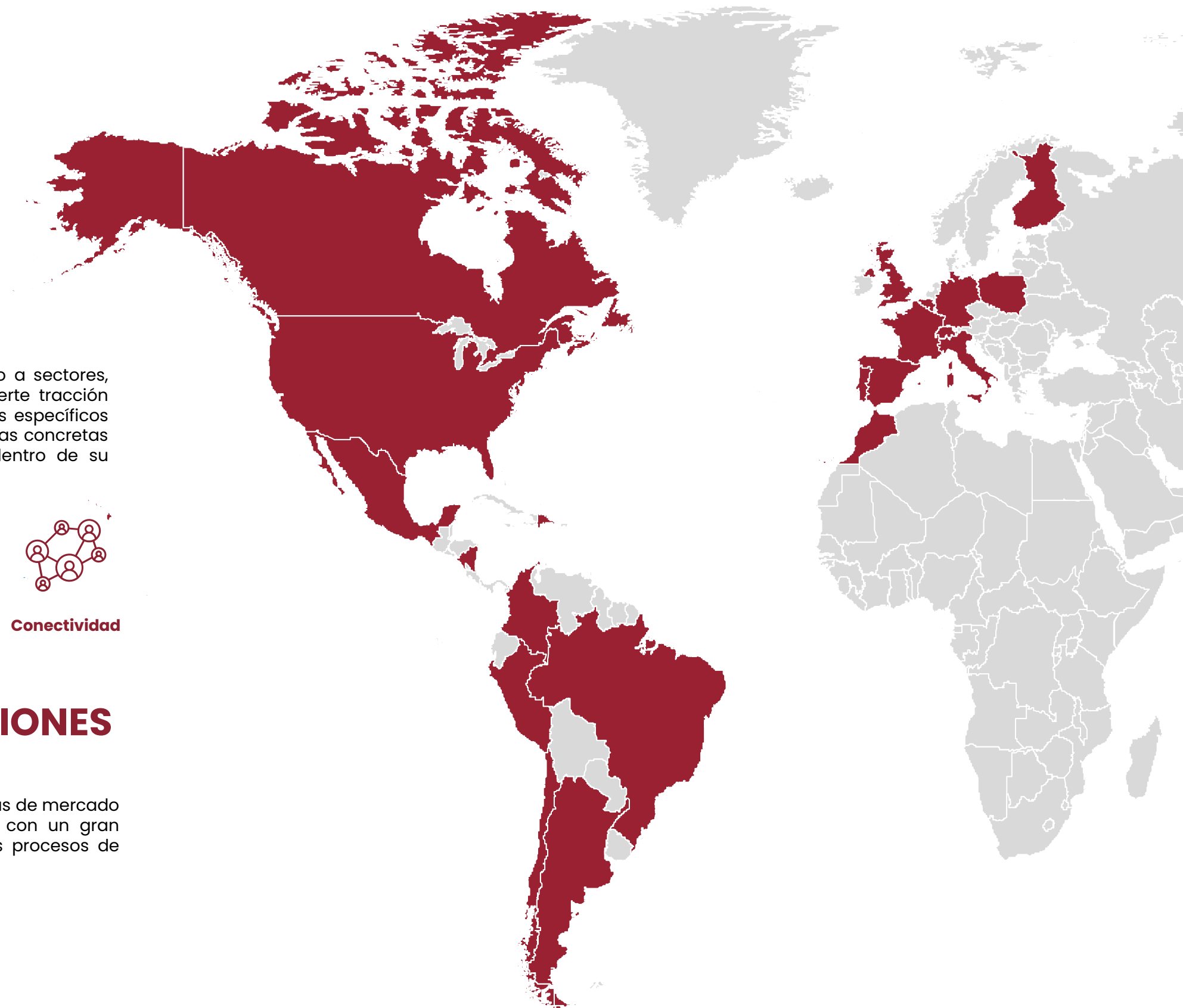
ALCANCE GLOBAL DE LAS INVERSIONES

Aurica Capital busca compañías posicionadas en sectores con tendencias de mercado positivas, con alta capacidad de crecimiento, generación de caja y con un gran potencial de expansión internacional. Aurica contribuye a impulsar los procesos de expansión internacional de sus participadas motivado por:

- Incrementar la cuota de mercado en otras geografías
- Diversificar la dependencia de clientes y mercados
- Ventaja competitiva sobre competidores nacionales
- Incrementar el reconocimiento y reputación a escala global
- Extender el programa ASG

El crecimiento internacional también requiere de equipos y organizaciones acostumbrados a entornos cambiantes, con alta capacidad de adaptación y tolerantes con las realidades de otras comunidades.

En la actualidad, a través de sus inversiones gestionadas Aurica Capital tiene presencia en más de 25 países distribuidos en tres continentes distintos.



c. 60% Ventas
Internacionales



c. 70% EBITDA
Internacional



+40 Filiales en el
extranjero



+8.500
empleados



02

Gestión y gobernanza

- Enfoque de gestión y gobernanza
- Gestión de riesgos

ENFOQUE DE GESTIÓN Y GOBERNANZA

La **estrategia de inversión responsable** de Aurica Capital está integrada en su estructura organizativa, su gobernanza y su cultura empresarial. **Su implementación se maneja al más alto nivel organizativo**, incluidos el **Comité de Inversiones**, el **Comité Ejecutivo** y el **Comité ASG**. Desde 2021 Aurica sigue incorporando en su modelo de gestión funciones relacionadas con el clima y continúa implementando las nuevas recomendaciones del TCFD. Este modelo de gobierno corporativo ASG garantiza que la toma de decisiones sea ágil en caso de que pudieran surgir aspectos críticos.

- El **Comité ASG** es responsable de la implementación y supervisión de las **prácticas ASG**, las cuales se establecen en la Política de Inversión Responsable.
- El Comité ASG **supervisa y monitoriza al Comité Ejecutivo e informa al Comité de Inversiones y al Consejo Asesor** cuando es necesario.

El Comité ASG y Clima está compuesto por miembros de la alta dirección de Aurica Capital que tienen contrastada experiencia en materias ASG y aspectos climáticos



Iván Plaza
Socio



Ferran Alcácer
Director de Inversiones y de ASG

ÓRGANOS DE GOBIERNO

Aurica Capital cuenta con el siguiente modelo de gobierno corporativo:



Consejo de Administración: Es responsable de aprobar informes anuales, seleccionar auditores financieros y supervisar el cumplimiento normativo. Cada uno de sus miembros se convierte en propietario de las responsabilidades ASG y climáticas durante todo el Procedimiento de Inversión Responsable tal y como se establece en la Política de Inversión Responsable.



Consejo Asesor: Realiza un ejercicio de transparencia e información con los inversores (incluyendo aspectos ASG), gestiona conflictos de intereses y aprueba cambios materiales en la normativa de gestión.



Comité de Inversiones: Es responsable de todas las decisiones de inversión y desinversión, incluidos los aspectos ASG.



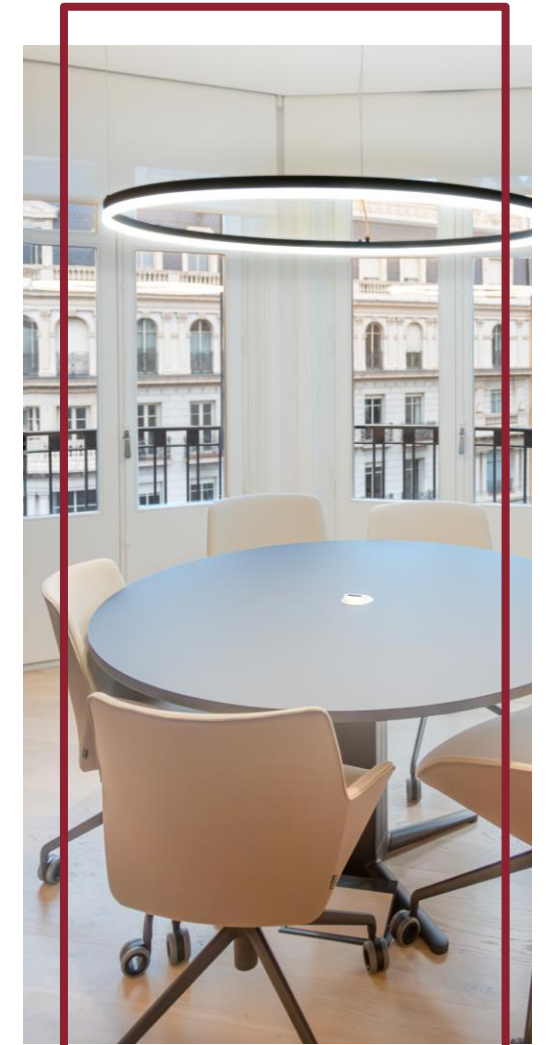
Junta Anual de Partícipes: Realiza un ejercicio de transparencia e información hacia todos los inversores de la evolución de los fondos donde participan.



Comité Ejecutivo: Es responsable de la ejecución de la estrategia a través de decisiones de gestión de creación de valor.



Comité ASG y clima: Implementación y supervisión de prácticas ASG incluyendo aspectos climáticos, las cuales se establecen en la Política de Inversión Responsable.



FLUJO DE RESPONSABILIDADES EN ASG Y SUPERVISIÓN CLIMÁTICA



ENFOQUE DE GESTIÓN Y GOBERNANZA

MECANISMOS DE GOBERNANZA ASG

Definir una gobernanza dedicada al ASG

Política de Inversión Responsable

La estrategia de inversión responsable se materializa en la **Política de Inversión Responsable y el Procedimiento de Inversión Responsable**. Ambos documentos han sido actualizados durante el año 2023 para reflejar los actos relacionados con las recomendaciones del TCFD. Además, se ha diferenciado la información entre los dos vehículos de inversión: Fondos de *Growth* y Fondos de *Search Fund*.

Monitorización de los aspectos ASG del Portfolio

Todas las compañías del portfolio **deben informar periódicamente de un conjunto de indicadores empresariales, financieros y de ASG**. En el caso de los fondos de *Growth*, el informe es **mensual** y forma parte del **Reporting financiero**, mientras que para el fondo de *Search Funds* el informe ASG se realiza **trimestralmente**, aunque a medida que vayan ganando tamaño se pasará a mensual.

Política de remuneración

En 2023, Aurica Capital ha actualizado la **Política de Remuneraciones** alineándola con los **objetivos estratégicos a largo plazo, incluyendo aspectos ASG y el compromiso con las obligaciones divulgativas del Reglamento SFDR**. Los equipos de la implementación y seguimiento de los criterios ASG en las participadas tienen el **15% de su retribución variable sujeta al cumplimiento de los criterios ASG**.

Código Ético

El Código Ético es el compendio de los principios generales para el desempeño diario del negocio, que contempla valores, misión y visión de la organización, igualdad de condiciones y tratamiento entre los trabajadores, fijando pautas de conducta y criterios por los que se debe regir el desempeño profesional. Además, ofrece una respuesta ágil y eficaz en caso de conflicto, propicia la creación de una cultura organizacional, favoreciendo el buen ambiente de trabajo y sensación de seguridad. En 2023, Aurica Capital ha vuelto a actualizar el Código Ético incluyendo un **canal de denuncias** (procedimientos) y la **creación de un Comité de Ética** que garantizará que se cumplen las normas establecidas en este.

Aumentar la conciencia en toda la organización

Formación en ASG

Aurica Capital **evalúa periódicamente las capacidades de inversión responsable y las necesidades de formación entre su equipo de profesionales**. En este sentido, en 2023 Ferran AlcÁcer ha realizado el Programa de ASG y Sostenibilidad impartido por Change2Grow. Todos los empleados realizan anualmente formación de Prevención de Blanqueo de Capitales y en materias ASG. Aurica prevé incrementar la formación a sus empleados para aportar más valor añadido en estas materias a sus participadas.

Aurica Capital tiene presencia en el Consejo de Administración y en el Comité de Dirección de las participadas

Con el objetivo de supervisar la estrategia diseñada en el plan de negocio y realizar un seguimiento de la evolución de las participadas se establece un **Consejo de Administración con representación proporcional entre accionistas**. En ocasiones, Aurica Capital incorpora miembros independientes con un conocimiento profundo de un sector específico para enriquecer y fundamentar la toma de decisiones.

Aurica Capital también está representada en el **Comité de Dirección mensual** de la participada, donde está el equipo responsable de la ejecución de la estrategia y donde actúa como dinamizador.

Los datos, el contexto y la información de soporte de los órganos de gobierno incorporan los estándares de calidad de Aurica. Dichos documentos son esenciales para poder tomar decisiones de negocio y normalmente son coordinados por el CEO y el CFO conjuntamente con los equipos de Aurica Capital. Junto a éstos se adjunta el informe mensual que debe emitirse siempre como máximo el día 20 del mes siguiente al de cierre contable. Los **materiales se comparten con 5 días de anticipación** junto con una agenda del Consejo de Administración y/o del Comité de Dirección para proporcionar tiempo suficiente para analizar el contenido y preparar la reunión.

En algunas participadas existen comités de seguimiento semanales con el equipo directivo para tener un mayor control del desarrollo de negocio de la compañía.

Aurica Capital refuerza el Equipo Directivo en sus participadas

Durante el análisis de inversión de la participada, Aurica Capital evalúa si la compañía necesita refuerzo en ciertas áreas de gestión (en ocasiones va acompañado de un *Management Appraisal*). Las incorporaciones a la Dirección se suelen realizar, normalmente, durante el primer año de la inversión, aunque pueden ser progresivas. Entre las posiciones evaluadas siempre se revisa que exista un responsable de ASG, y en caso de que no exista, se nombra a una persona para que se encargue del área.

Aurica Capital dedica muchos esfuerzos para que las compañías del portfolio dispongan de una primera línea directiva bien preparada con el objetivo de implementar eficientemente los planes de negocio de crecimiento, profesionalizar los procedimientos internos y mejorar la toma de decisiones. En este sentido, se suelen acordar planes de incentivos asociados a la evolución positiva de la compañía para alinear los intereses del equipo directivo y cumplir el plan de negocio. En algunas ocasiones, los directivos co-invierten con Aurica.

Los miembros del equipo directivo de las participadas son los responsables de consensuar con Aurica el propósito y desgranar los objetivos que luego se medirán en los Informes mensuales.

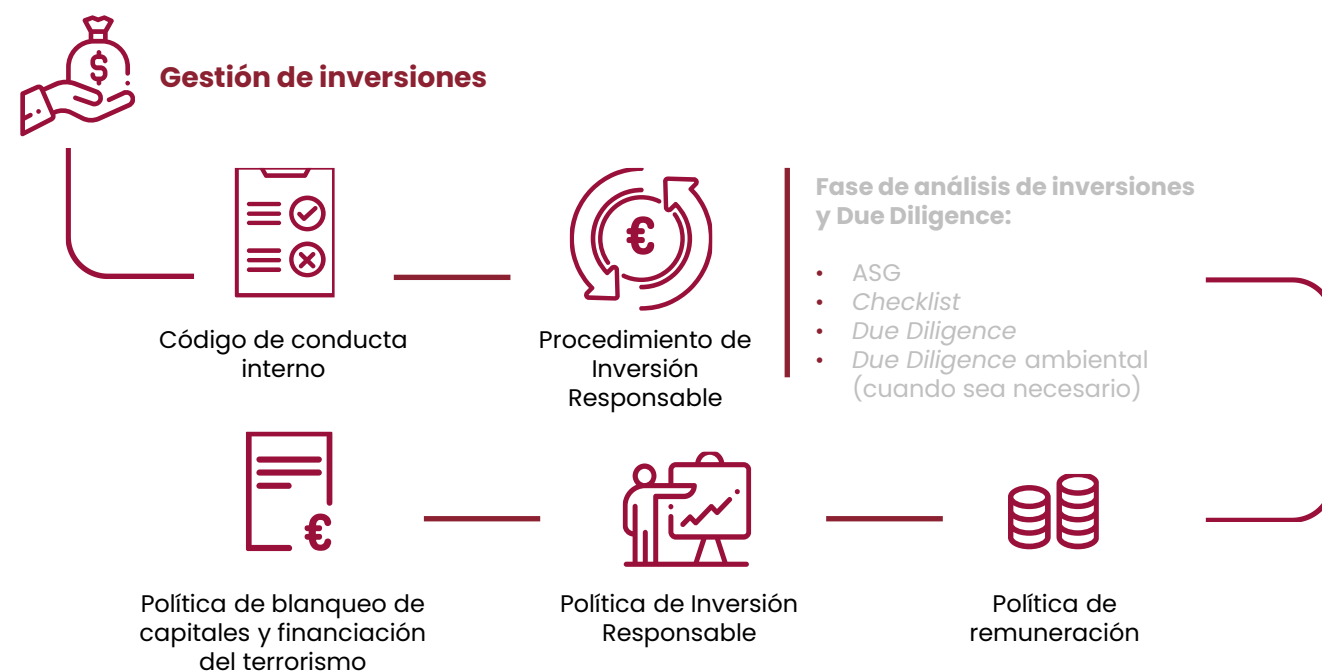
GESTIÓN DE RIESGOS

La gestión de riesgos y el cumplimiento normativo es un pilar esencial para que Aurica Capital cumpla con las exigencias regulatorias y garantice un correcto desarrollo de la actividad.

Con el objetivo de gestionar los potenciales riesgos, Aurica Capital cuenta actualmente con un **Reglamento Interno de Conducta** y un **Código Ético**. Junto con (i) la **Política de Remuneración**, (ii) la **Política de Blanqueo de Capitales y Financiación del Terrorismo** y (iii) la **Política y Procedimiento de Inversión Responsable**, ayuda a prevenir y detectar los riesgos regulatorios y asociados y permite mitigar la incertidumbre en las decisiones de inversión.

La Política de Inversión Responsable se desarrolla en un Procedimiento de Inversión Responsable que incluye, entre otras, una ASG **Checklist**, una **Due Diligence** y una **Due Diligence Ambiental específica** (cuando sea necesario) durante la fase de análisis de inversión y **Due Diligence** que concluye en la concreción de un propósito para cada participada que se consigue mediante la fijación de objetivos a corto, medio y largo plazo. Dichos objetivos luego son trasladados a la compañía que junto con el responsable de ASG y la primera línea del equipo directivo, se fijan indicadores para poderlos medir periódicamente en los Comités de Dirección y en los Consejos de Administración.

En el año 2021, Aurica Capital comenzó a **identificar el nivel de riesgo climático tanto físico como de transición** para cada una de sus participadas en base a las recomendaciones climáticas del TCFD. Adicionalmente, para aquellas participadas en que el nivel de riesgo climático físico o de transición resulta ser medio o alto se realiza un análisis más específico en el que se identifican los riesgos concretos para cada una de las participadas.



Nota: Ver la sección de Política de Inversión Responsable para mayor detalle de los documentos elaborados en cada una de las fases.

Aurica Capital ha designado responsabilidades de control de riesgos y cumplimiento normativo asignadas dentro del equipo de alta dirección (con representación en el Comité de Inversiones, el Comité Ejecutivo y el Comité ASG y clima).

Cumplimiento normativo y gestión de riesgos

- En 2021 se creó la Unidad de Cumplimiento Normativo y Gestión de Riesgos y se designó a Pilar Gómez como responsable.
- Esta unidad se encarga de la elaboración de procedimientos concretos para la gestión de riesgos:
 - Implementación de medidas necesarias para determinar, medir, gestionar y controlar debidamente los riesgos que se estimen pertinentes, en función de la estrategia de inversión y desinversión de los fondos gestionados por Aurica Capital.
 - Garantía de que los perfiles de riesgo de los fondos gestionados por Aurica Capital se correspondan con sus dimensiones, estructura de la cartera y estrategias y objetivos de inversión, según lo establecido por el Departamento de Inversiones y los documentos constitutivos de dichos vehículos.
- Es responsable de la prevención de blanqueo de capitales, prevención del terrorismo y protección de datos.
- Verifica y controla que el proceso de comercialización de Aurica IV se realice correctamente y en cumplimiento de las regulaciones vigentes.

RESPONSABLES DEL ÁREA DE COMPLIANCE



Iván Plaza
Socio



Ferran Alcácer
Director de Inversiones y de ASG



Pilar Gómez del Pulgar
DPO y Responsable de la Unidad de Cumplimiento Normativo



03

Modelo de creación de valor

- ASG- Una palanca de creación de valor
- Materialidad de Aurica Capital
- Objetivos y compromisos ASG
- Integración de la Política de Inversión Responsable

ASG- UNA PALANCA DE CREACIÓN DE VALOR

ENFOQUE ASG

Los factores ASG son un componente esencial del proceso de creación de valor a largo plazo. Su enfoque se basa en la responsabilidad de desarrollar una actividad empresarial sostenible en conformidad con las nuevas normativas y los valores promovidos. Actualmente, se están implementando una serie de iniciativas con el propósito de construir una cartera más sólida y resiliente, mediante la adopción de medidas que promuevan la sostenibilidad. Aurica confía en que cuanto más se integren los factores ASG en su propósito corporativo y estrategia, mayor será el valor generado. Por ello, se esfuerza en implementar este discurso y comprometerse con un futuro sostenible, con el fin de promover un impacto positivo en la gestora y en su cartera de participadas. Aurica cree firmemente que los logros y objetivos presentados en este documento son significativos y reflejan un mayor compromiso con los aspectos ASG respecto a años anteriores.

INTEGRIDAD EMPRESARIAL

La gestión sostenible y responsable es una parte esencial de la identidad, la estrategia de creación de valor y el éxito a largo plazo de Aurica Capital.

Consideraciones éticas

Aurica reconoce su papel e impacto en sus grupos de interés y la sociedad en general. Considera que sus logros deben ser el resultado de una doble vertiente; rentabilidad económica y sostenible mediante la integración de aspectos ASG en el negocio. En consecuencia, el núcleo de su filosofía de inversión es la creencia de que la incorporación los aspectos ASG en el proceso de inversión crea valor de forma sostenible a largo plazo maximizando las oportunidades y minimizando los riesgos.

Visión a largo plazo

Aurica reconoce que las compañías que cuentan con órganos de gobierno y políticas sólidas están bien posicionadas para lograr un crecimiento sostenible a largo plazo. Teniendo en cuenta sus objetivos de inversión a largo plazo, la integración de aspectos ASG en el negocio es fundamental, ya que se traduce en mejoras de rentabilidad sostenibles para los inversores y maximiza el valor general de la cartera.

Materialidad financiera

Aurica reconoce la materialidad financiera de los aspectos ASG para su portfolio de compañías, el mercado en su conjunto y la sociedad.

Deber fiduciario

Aurica reconoce que la integración de los aspectos ASG recae dentro del alcance del deber fiduciario de un inversor para con sus beneficiarios.

Palancas para la creación de valor

Perfil de Inversión	Compañías con potencial de crecimiento, orgánicamente y con estrategias de <i>Buy & Build</i>	Internacionalización. Apuesta por el crecimiento a través de planes de negocio sólidos y consensuados	Acuerdos de <i>partnership</i> con empresarios mediante minorías significativas (20% - 49%) con derechos de control y liquidez. Oportunísticamente mayorías
Equipo de Aurica Capital	15 profesionales involucrados en la toma de decisiones de inversión en un equipo de 18 profesionales	Sólida experiencia: +15 años de trabajando en conjunto en más de 30 transacciones	
Gestión del portfolio	Presencia activa en el Consejo de Administración y en el Comité de Dirección de las participadas	Refuerzo de los equipos de gestión del portfolio	Mecanismos de alienación de intereses con gestores y empresarios
ASG	Integración de criterios ASG en el negocio y el portfolio		

Aurica Capital se compromete a integrar los criterios ASG a lo largo del ciclo de vida de sus inversiones desde la originación de la oportunidad hasta la salida de las participadas de su portfolio.

Para ello, cuenta con una Política de Inversión Responsable, cuyo objetivo es establecer formalmente un marco general de acción para la integración de prácticas de inversión responsable en todo el proceso de inversión. Aurica Capital es consciente del impacto que las decisiones de inversión pueden tener en la sociedad y dedica un gran esfuerzo en actuar con responsabilidad.

El objetivo es aprovechar la integración de factores ASG en su actividad para identificar riesgos y oportunidades materiales en el corto, medio y largo plazo. Para ello, se apoya en las definiciones propuestas por el *International Integrated Reporting Council* (IIRC) y el *Global Reporting Initiative* (GRI) para desarrollar su análisis de materialidad para evaluar los factores ASG.

El análisis y la priorización de criterios ASG se integra en todas las etapas de inversión a través del Procedimiento de Inversión Responsable, que establece directrices para todas las fases de inversión.

Con la finalidad de seguir mejorando e integrando las mejores prácticas en materia de inversión sostenible, durante el ejercicio 2023 Aurica Capital ha seguido revisando y actualizando tanto su Política de Inversión Responsable como su Procedimiento de Inversión Responsable con el propósito de establecer los requerimientos ASG para el nuevo fondo de *Search Funds* e incluir el compromiso con las obligaciones divulgativas de SFDR y una mayor relevancia de los factores ASG de acuerdo con las mejores prácticas del mercado.

MATERIALIDAD DE AURICA CAPITAL

La materialidad proporciona un análisis claro de nuevas tendencias, que están afectando o afectarán a Aurica Capital y sus grupos de interés, ampliando el enfoque y estimulando la innovación. Permite aclarar los elementos importantes y la información de gestión relevante y necesaria para la ejecución de la estrategia ASG. Adicionalmente, la materialidad garantiza que se tengan en cuenta las expectativas y necesidades de los diferentes grupos de interés y, por lo tanto, ayuda a prevenir y mitigar los riesgos no identificados.

En este sentido, en 2021 Aurica Capital realizó un **análisis de materialidad a nivel de gestora y cartera de participadas**. Además, realiza anualmente análisis de materialidad, siguiendo los índices de SASB, de las nuevas participadas durante el proceso de *Due Diligence* previo a la inversión identificando sus aspectos materiales en materia de ASG y se da a conocer dónde se deben hacer mayores esfuerzos.

En base a las perspectivas y dinámicas del sector, se realizaron **análisis preliminares** para identificar **22 posibles aspectos materiales**. Posteriormente, se identificó la relevancia de Aurica Capital tanto externa como interna en relación con cada uno de estos aspectos de la siguiente manera:

- **Relevancia externa:** Se tuvo en cuenta la relevancia para cada uno de los temas identificados de varias **compañías del sector del capital privado** así como la relevancia de **prescriptores sectoriales** (PRI, ASCRI, PEI, CFA Institute ILPA) y **prescriptores ASG** (ODS, GRI, MSCI, TCFD, SASB, Sustainalytics, DJSI y la ley española 11/2018 de Información No Financiera). Adicionalmente, también se realizaron **encuestas tanto a los empleados como a las participadas** con tal de cuantificar sus preocupaciones con los aspectos materiales mencionados.
- **Relevancia interna:** Se realizaron **entrevistas individuales a miembros del equipo directivo de Aurica Capital y a inversores de la firma** en las que se habló del nivel de ASG actual dentro de Aurica y sobre la relevancia para cada uno de ellos de los temas ASG de la lista.

Prescriptores sectoriales



Principles for Responsible Investment



Capital por un Futuro Sostenible



Private Equity International



CFA Institute



INSTITUTIONAL LIMITED PARTNERS ASSOCIATION

Prescriptores ASG









TASK FORCE ON CLIMATE-RELATED FINANCIAL DISCLOSURES







Matriz de materialidad

Una vez cuantificada la relevancia tanto interna como externa para cada uno de los temas materiales previamente identificados se asignaron pesos a cada uno de los inputs que formaban dichas relevancias y se realizó una media ponderada para identificar cuáles eran los aspectos ASG más relevantes para los diferentes grupos de interés de Aurica. A continuación, se presenta la matriz de materialidad que se desarrolló con los resultados obtenidos:

Relevancia externa	Muy alta		<div>Ambiental</div> <ul style="list-style-type: none">Huella de carbono <div>Social</div> <ul style="list-style-type: none">Diversidad e inclusión <div>Gobernanza</div> <ul style="list-style-type: none">Gobierno ASG	<div>Gobernanza</div> <ul style="list-style-type: none">Crecimiento y creación de valor a largo plazoComunicación y transparenciaÉtica, integridad y comportamiento competitivoCumplimiento de la regulación
	Alta	<div>Ambiental</div> <ul style="list-style-type: none">Economía circular <div>Social</div> <ul style="list-style-type: none">Seguridad, salud y bienestar <div>Gobernanza</div> <ul style="list-style-type: none">Privacidad del cliente y ciberseguridad	<div>Ambiental</div> <ul style="list-style-type: none">Consumo y eficiencia de energía y agua <div>Social</div> <ul style="list-style-type: none">Atracción y retención del talento <div>Gobernanza</div> <ul style="list-style-type: none">Inversión responsableGestión de riesgos	<div>Gobernanza</div> <ul style="list-style-type: none">Estructura de gobierno
	Media	<div>Ambiental</div> <ul style="list-style-type: none">Gestión de la cadena de suministro <div>Social</div> <ul style="list-style-type: none">Formación y desarrolloCompensación y plan de carrera	<div>Social</div> <ul style="list-style-type: none">Relaciones con comunidadesSatisfacción del clienteCalidad del producto / servicio y seguridad del cliente <div>Gobernanza</div> <ul style="list-style-type: none">Resiliencia del modelo de negocio	
		Media	Alta	Muy alta
Relevancia interna				

Temas materiales

En base a las conclusiones del análisis *benchmark* de diferentes gestoras del sector de capital privado tanto nacionales como internacionales con *best-practices* en ASG, prescriptores del sector, prescriptores ASG y encuestas a empleados y compañías del portfolio, se muestra en el **eje vertical de relevancia externa** la importancia que cada tema ASG tendría en las decisiones/ evaluaciones de los grupos de interés de Aurica.

El **eje horizontal de relevancia interna** muestra la relevancia que cada aspecto ASG tendría para Aurica Capital para cumplir su estrategia, basándose en las respuestas obtenidas en las entrevistas con el equipo directivo e inversores.

Los temas más relevantes de Aurica Capital están relacionados con la gobernanza, que es el aspecto ASG que más influye en el sector del capital privado. Esto no significa que no se consideren importantes los aspectos ambientales y sociales, que también se tienen en cuenta a la hora de tomar decisiones.

OBJETIVOS Y COMPROMISOS ASG

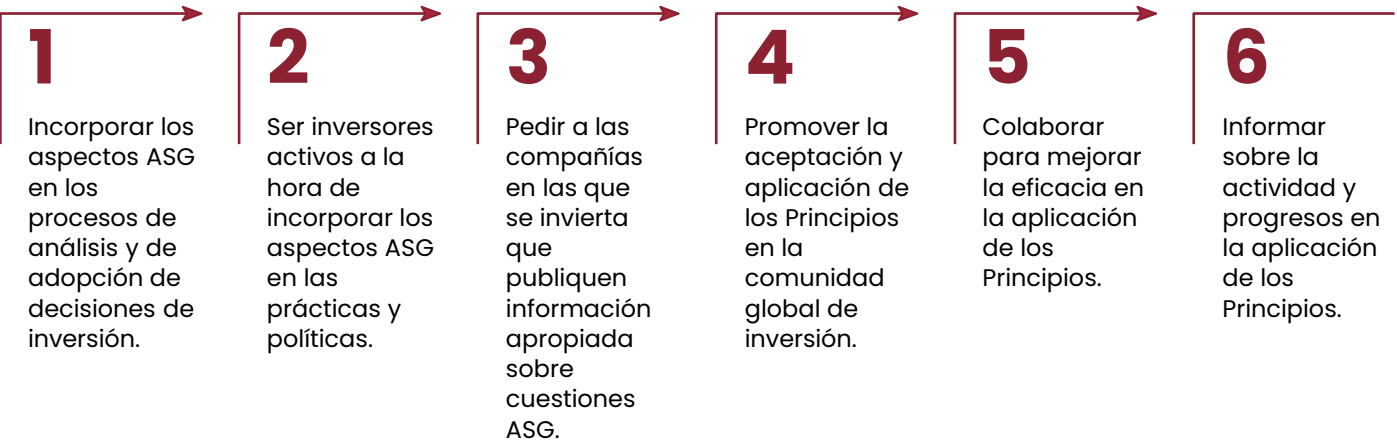
Adhesión a los Principios de las Naciones Unidas para la Inversión Responsable (UN PRI)

Aurica Capital es signataria de los Principios de Inversión Responsable de las Naciones Unidas desde febrero de 2016.

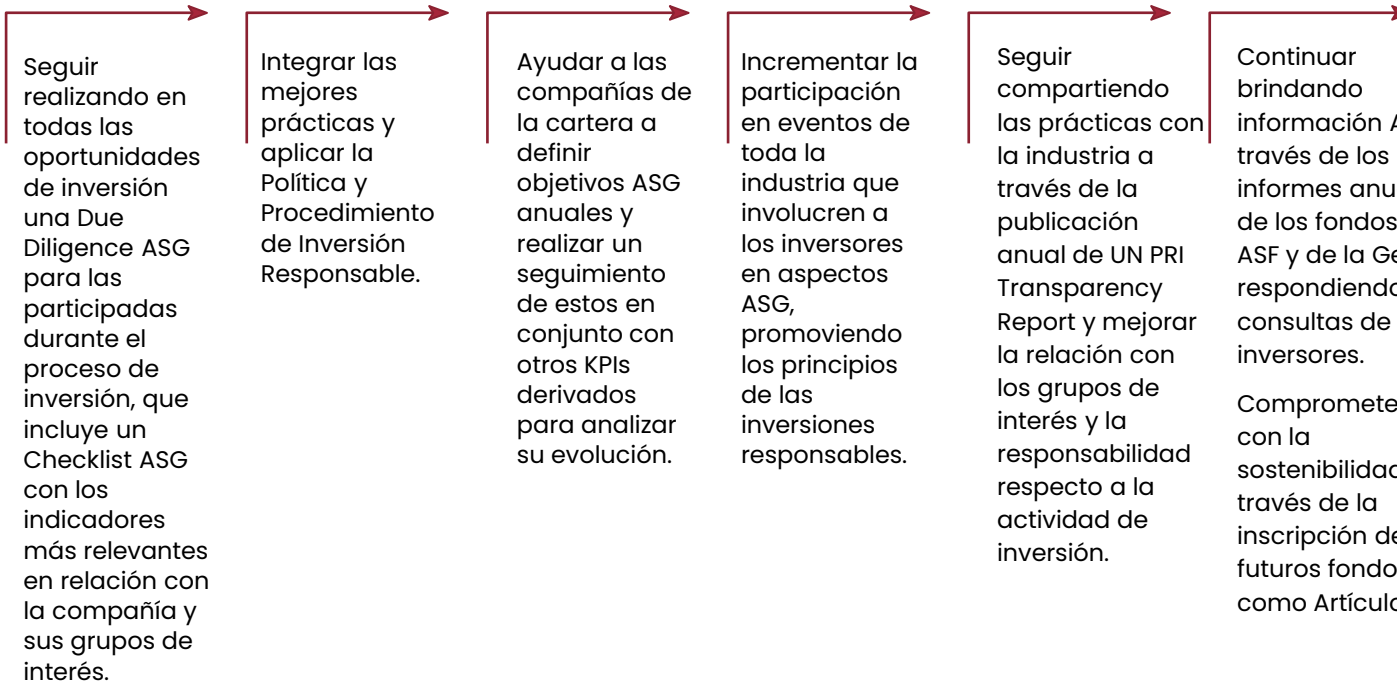
Como signatario de UN PRI, Aurica cumple con su compromiso con la transparencia e **informa periódicamente a sus inversores y grupos de interés los avances realizados en asuntos ASG.**

- **Elabora el Informe ASG anualmente** para divulgar su progreso en materia ASG y su integración en el negocio, tanto a nivel gestora como en el portfolio que gestiona.
- **Informa públicamente de su progreso en materia de inversión responsable** en los **Informes anuales de Transparencia y Clima** de UN PRI.

Aurica Capital emplea los resultados de su análisis de materialidad, en el cual identifica los temas más relevantes relacionados con la gobernanza responsable, y establece objetivos ASG anualmente que utiliza como guía para mejorar su desempeño. Como signatarios de los Principios de Inversión Responsable de las Naciones Unidas, alinea sus objetivos ASG con los seis principios rectores establecidos.



OBJETIVOS 2024



Estos **Principios se mantendrán durante toda la vida de las inversiones y desinversiones**, con el fin de promover la implementación de los Principios en la gestión diaria del portfolio. Aurica **asegura una adecuada implementación del UN PRI a través de su Política de Inversión Responsable** que incluye, entre otros, el compromiso de incorporar criterios ASG en todo el proceso de inversión.



OBJETIVOS Y COMPROMISOS ASG

Membresía y apoyos

Aurica reconoce que la **integración de prácticas de inversión responsable en la industria del Capital Privado puede crear un impacto positivo** en la sociedad y maximizar el valor de sus beneficiarios y participadas. Aurica Capital es miembro de Invest Europe y SpainCap, dos asociaciones que representan al sector del Capital Privado en Europa y España. Su participación en estas dos organizaciones asegura que su influencia política como organización esté **alineada con los 6 Principios de UN PRI**. Su compromiso con el *Capital Privado* español se demuestra a través de su **pertenencia al Consejo de Administración de SpainCap** desde 2019.



Aurica Capital apoya el marco global del Acuerdo de París de 2015, los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos, el Grupo de Trabajo sobre Divulgaciones Financieras Relacionadas con el Clima (TCFD), los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) y la Agenda 2030 de las Naciones Unidas.



Reconocimiento del compromiso de Aurica Capital con la sostenibilidad

Aurica Capital ha publicado su Informe de Transparencia desde 2018 y su Informe de Cambio Climático desde 2020, ejercicio en el que se obtuvo una "Calificación A" en los informes publicados de 2020 (desempeño 2019).

En el año 2023 se han publicado los resultados de UN-PRI relativo a la actividad de 2021 donde Aurica Capital ha obtenido las **5 estrellas en la categoría de Direct Private Equity** del Informe de Evaluación de *Principles for Responsible Investment*. Este reconocimiento refleja el compromiso de la gestora, el equipo y las participadas por impulsar un modelo de inversión sostenible, respaldado por políticas que buscan generar un impacto positivo en la sociedad.



OBJETIVOS Y COMPROMISOS ASG

Compromiso con los Objetivos de Desarrollo Sostenible

Los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) son una serie de compromisos establecidos por las Naciones Unidas en septiembre de 2015, que se centran en la salvaguarda de la dignidad de las personas, la transformación de las economías para disfrutar de una vida próspera, el cuidado del medio ambiente y la promoción de la paz.

Para Aurica es de gran importancia evaluar su contribución a los ODS, asegurando su integración en el modelo de negocio de la gestora y de las compañías en las que invierte.

Contribución de Aurica Capital a los ODS

8

TRABAJO DECENTE Y CRECIMIENTO ECONÓMICO

Promueve el crecimiento económico sostenido, mayores niveles de productividad e innovación tecnológica. Fomenta la creación de empleo en Aurica Capital y en sus participadas, garantizando el trabajo decente en las diferentes actividades.

9

INDUSTRIA, INNOVACIÓN E INFRAESTRUCTURA

Invierte en innovación como motor fundamental del crecimiento y el desarrollo económicos. Promueve las industrias sostenibles y la inversión en innovación, que son formas importantes de facilitar el desarrollo sostenible.

17

ALIANZAS PARA LOGRAR LOS OBJETIVOS

Cree que los ODS solo pueden cumplirse con asociaciones y cooperaciones globales sólidas. Las asociaciones y la cooperación con sus participadas son clave para el desarrollo de la actividad.

Un aspecto esencial de la contribución de Aurica a los ODS es la contribución propia de sus participadas, que es revisada, monitorizada y supervisada periódicamente por Aurica Capital .

Nota: Ver la sección de Portfolio de participadas para mayor detalle sobre la contribución de la cartera a los ODS.



Compromiso de Aurica Capital con las Metas de los ODS

TARGET 8-1

8

SUSTAINABLE ECONOMIC GROWTH

Meta 8.1: Mantener el crecimiento económico per cápita.

TARGET 9-1

9

DEVELOP SUSTAINABLE, RESILIENT AND INCLUSIVE INFRASTRUCTURES

Meta 9.1: Desarrollar infraestructuras fiables, sostenibles, resilientes y de calidad, para apoyar el desarrollo económico y el bienestar humano.

TARGET 17-1

17

MOBILISE RESOURCES TO IMPROVE DOMESTIC REVENUE COLLECTION

Meta 17.1: Fortalecer la movilización de recursos internos, con el fin de mejorar la capacidad nacional para recaudar ingresos.

TARGET 8-2

8

DIVERSIFY, INNOVATE AND UPGRADE FOR ECONOMIC PRODUCTIVITY

Meta 8.2: Lograr niveles más elevados de productividad económica mediante la diversificación

TARGET 9-2

9

PROMOTE INCLUSIVE AND SUSTAINABLE INDUSTRIALIZATION

Meta 9.3: Aumentar el acceso de las pequeñas industrias y otras compañías, a los servicios financieros.

TARGET 17-14

17

ENHANCE POLICY COHERENCE FOR SUSTAINABLE DEVELOPMENT

Meta 17.14: Mejorar la coherencia de las políticas para el desarrollo sostenible.

TARGET 8-8

8

PROTECT LABOR RIGHTS AND PROMOTE SAFE, SOUNDING ENVIRONMENTS

Meta 8.8: Proteger los derechos laborales y promover un entorno de trabajo seguro y sin riesgos para todos los trabajadores

TARGET 9-3

9

INCREASE ACCESS TO FINANCIAL SERVICES AND MARKETS

Meta 9.2: Promover una industrialización inclusiva y sostenible.

TARGET 17-6

17

KNOWLEDGE SHARING AND COOPERATION FOR ACCESS TO SCIENCE, TECHNOLOGY AND INNOVATION

Meta 17.16: Alianzas entre múltiples interesados que movilicen e intercambien conocimientos, especialización, tecnología y recursos financieros.

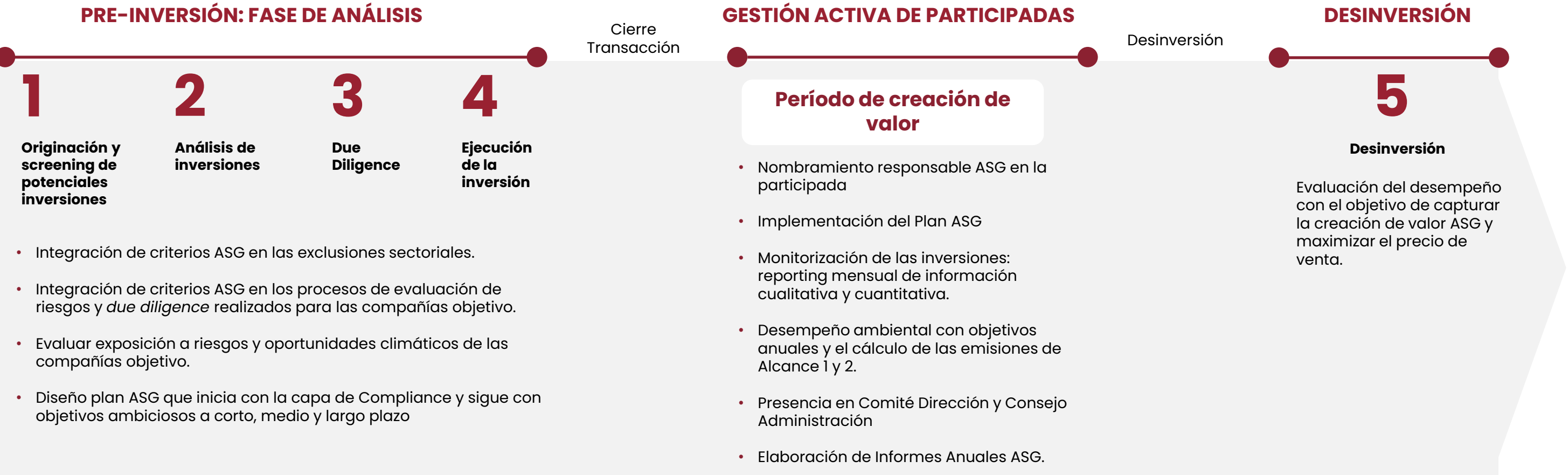
Nota: Para ejercicios futuros se definirá la contribución a los ODS mediante KPIs específicos.

INTEGRACIÓN DE LA POLÍTICA DE INVERSIÓN RESPONSABLE

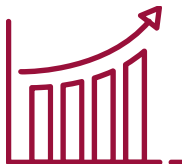
Aurica Capital es consciente del impacto que las decisiones de inversión pueden tener en la sociedad y por ello, dedica grandes esfuerzos en actuar con responsabilidad. El objetivo de la gestora es aprovechar la integración de factores ASG en el negocio, para identificar riesgos y oportunidades materiales en el corto y largo plazo, así como su impacto.

Aurica se apoya en las definiciones propuestas por el *International Integrated Reporting Council* (IIRC), el *Global Reporting Initiative* (GRI) y el *Sustainable Accounting Standards Board* (SASB) para desarrollar un análisis de materialidad que permita evaluar estos factores. El análisis y la priorización de factores ASG se integra en todas las etapas de inversión a través del Procedimiento de Inversión Responsable. Este procedimiento establece pautas específicas distribuidas a través de todas las fases de inversión con el fin de cumplir con los compromisos adquiridos.

Esta política consta de las siguientes fases:



Para asegurar que estas políticas y procedimientos se mantengan actualizados, se revisan anualmente para identificar áreas de mejora y adaptarse a nuevas tendencias y requisitos del mercado siendo capaces de anticipar y responder a futuros desafíos y oportunidades. Estas políticas no solo buscan cumplir con la normativa, sino que también quieren fomentar una cultura empresarial que valore y priorice los criterios ambientales, sociales y de gobernanza. En 2023, Aurica Capital ha actualizado su Política de Inversión Responsable adaptándola a los distintos *asset class*.

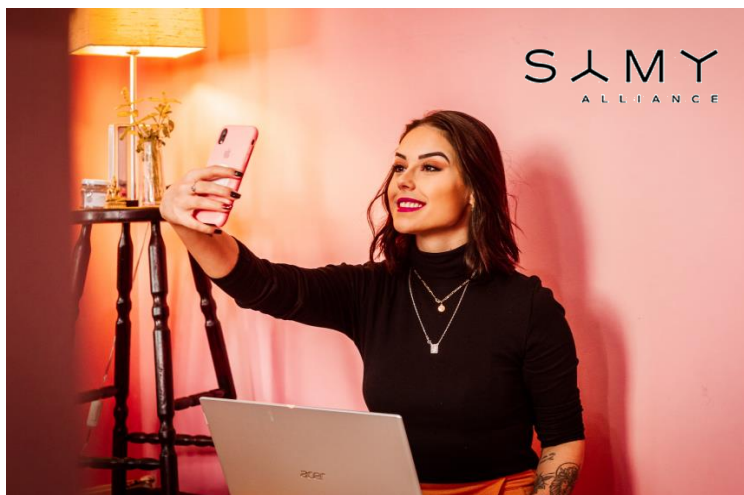


Growth a través de los cuales se invierte en compañías españolas o portuguesas con foco en servicios relacionados con la digitalización, la salud y la eficiencia energética con un gran potencial de crecimiento y de internacionalización y un tamaño de más de 3M€ de EBITDA.



Search Fund, destinado a financiar la búsqueda y adquisición de compañías con potencial de crecimiento, vientos de cola, *light-asset* y con alta capacidad de generación de caja. mediante el modelo del *search fund*

Para más información, ver la Política de Inversión Responsable de Aurica Capital, disponible en la [página web](#).



04

PORTFOLIO DE PARTICIPADAS

- Resumen Aurica III, Aurica IV y Search Fund I
- Materialidad de las participadas
- Contribución a los ODS



RESUMEN AURICA III

Aurica III

Principales aspectos ASG

Objetivos ASG para 2024



Equipos de descanso

La compañía ha fundado con Pikolín una sociedad sin ánimo de lucro, **Ecocolchón**, con la que pretenden realizar colchones siguiendo los **criterios de ecodiseño y promover la circularidad y reciclaje de sus productos**. Adicionalmente, ha creado el **Comité de ASG** para dotar de estructura a sus acciones en materia de sostenibilidad.

- Terminar de desarrollar la Política ASG de la compañía.
- Crear una nueva política de Ausencias y Absentismo para la oficina de Reino Unido.
- Seguir promoviendo medidas relacionadas con la Prevención de Riesgos Laborales.
- Establecer medidas para reducir la rotación de personal en un 5%.
- Incrementar la utilización de plástico reciclado hasta un 30%.
- Reducción del 14% de las emisiones en relación a 2021.
- Obtener de la certificación 45001 Molaflex, plan transferencia e implementación filiales



Agricultura

Agrosol Export cuenta con medidas para **proteger la biodiversidad** como la lucha integrada de plagas y los sistemas de biocontrol en conjunto con la polinización natural. Ha desarrollado la **cogeneración industrial** con sistemas de ahorro de energía, donde el calor se utiliza en los invernaderos de alta tecnología y el CO₂ se inyecta en las plantas. La organización ha implementado **sistemas de riego más eficientes** con mecanismos de recuperación del agua de lluvia y riego.

- Creación de un comité de ASG.
- Incrementar las horas de formación en un 5%.
- Emisión de un Informe de Sostenibilidad.
- Medición del consumo de agua reutilizada en los invernaderos *high-tech* e incrementar la reutilización.
- Realizar una colaboración para reducir el desperdicio de productos.



Restauración

Desde Larrumba se fomenta la inclusión social de personas en riesgo de exclusión. Para canalizar los esfuerzos de la compañía hacia este objetivo, se colabora con diversas asociaciones sin ánimo de lucro como la asociación Pinardi, Tomillo o la Fundación Alalá. Gracias a ellas, ofrece **formación y oportunidades de trabajo a jóvenes con problemas de incorporación al mundo laboral**.

- Aumentar el número de proveedores alineados con criterios ASG.
- Obtener los certificados ISO 9001 y 14001.
- Promover inserción social por medio de colaboraciones con ONGs.
- Política de gestión de residuos, que promueva la segregación de residuos y su tratamiento correcto.
- Reducción del consumo de agua en un 2%.
- Cálculo de la huella de carbono.



Marketing digital

La compañía cuenta con una iniciativa llamada **Samy4Change**, que ha promovido para tratar temas ASG entre la plantilla y llevar a cabo iniciativas con impacto ambiental y social efectivo. Por medio de esta, **proporciona formación, promueve acciones de impacto ambiental positivo y da soporte a la salud** de los empleados.

- Conseguir el certificado BCorp en Reino Unido.
- Reducción del consumo de agua, plástico y papel en un 5%.
- Aumentar la participación anual en el NPS del 62% al 80%.
- Aumentar el "sentido de ser valioso en Samy" del 64% al 70% en el NPS.
- Reducción del CO₂ un c.10%.







Consultoría tecnológica


Recientemente, Babel ha promovido la creación del **Comité de Sostenibilidad**, encargado de dotar de estructura a las acciones que se lleven a cabo en la compañía a este respecto. Asimismo, ha promovido la iniciativa **Apadrina TIC**, para que empleados del grupo de apoyo a los estudiantes de carreras de Tecnologías de la Información que tengan dificultades para afrontar sus estudios.

- Aumentar la segregación de residuos en el 90% de las oficinas de Babel
- Reducir la huella de carbono de 2023 en un 1%
- Elaborar un plan de movilidad sostenible que recoja los hábitos de transporte de los empleados y acciones para mejorar este aspecto.
- Mejorar el reporte de los indicadores medioambientales con indicadores GRI
- Formación general en nociones de cumplimiento normativo



RESUMEN AURICA IV Y SEARCH FUND

Aurica IV		
	Principales aspectos ASG	Objetivos ASG para 2024
	<p>t26 promueve actividades de sensibilización relacionadas con el cuidado del medio ambiente. Este año se han realizado colaboraciones con Apadrina un Olivo o la asociación Reforesta.</p> <p>En 2023, t26 ha dado una conferencia sobre los beneficios de la Diversidad en la compañía y nuevos estilos liderazgo inclusivo liderado por una experta en el campo.</p>	<ul style="list-style-type: none">• Obtener el Certificado ISO 14001 Medio Ambiente.• Incrementar la formación de los empleados un 10% respecto al año 2023.• Implementar la Política de proveedores a proveedores de negocio.• Actualizar el mapa de riesgos de la compañía. Se realizará por unos asesores externos de compliance.• Hacer 15 colaboraciones con ONG's.• Incrementar la participación del voluntariado entre los empleados mediante acciones de concienciación.
	<p>Educa Edtech recibió el premio Granada Sostenible 2023 por su edificio con un diseño arquitectónico basado en el desarrollo sostenible, evitando la emisión de aproximadamente 25 toneladas de CO₂.</p> <p>Además, en 2023 obtuvo la certificación Top Employer España, destacándose por sus excepcionales condiciones laborales. La compañía se compromete a mejorar continuamente, basándose en los buenos resultados de la auditoría QS Stars Rating.</p>	<ul style="list-style-type: none">• Crear un plan de emergencias.• Elaborar estrategias de compensación de emisiones de carbono.• Limitar el consumo de domótica y ampliar el parque de placas fotovoltaicas para fomentar el autoconsumo alcanzando un 30%.• Optimizar la gestión de residuos y el reciclaje.• Actualizar el Plan de Igualdad, incluyendo estrategias de comunicación igualitaria.• Modificar la Política de contratación para que todos los trabajadores firmen el Código de Conducta, se comprometan y decreten que están alineados con la cultura corporativa.
	<p>Canitas ha elaborado su Código Ético en el que se han establecido valores como Pasión, Profesionalidad, Compromiso, Innovación, Empatía y Trabajo en equipo para guiar el comportamiento del personal y promover la protección de la información de los clientes.</p> <p>Además, es firmante del Charter por la Diversidad, comprometiéndose a respetar la igualdad de oportunidades y fomentar una cultura inclusiva.</p>	<ul style="list-style-type: none">• Contratación de proveedores certificados para gestión responsable social y medioambiental.• Automatización de facturas para eliminar papel (finalización de implantación de ERP).• Contratación de personas con discapacidad (cumplimiento LGD) y elaboración de plan de igualdad para promover inclusión y diversidad en Canitas.• Gestión eficiente y reducción de mermas en medicamentos y alimentación.• Llevar un control exhaustivo de la caducidad de los medicamentos, para anticiparse a las necesidades y evitar las pérdidas por sobreabastecimiento.• Realizar eventos de concienciación sobre la adopción responsable y segura en colaboración con algunos refugios.
	<p>A través de su fundación y colaboración con ciertas asociaciones, da apoyo a personas en riesgo de sinhogarismo.</p> <p>Ha creado el Proyecto Hogar Seguro para ayudar a los afectados por el conflicto en Ucrania.</p> <p>Además, colabora con la Universidad Rey Juan Carlos en la creación del primer observatorio del alquiler en España para promover la transparencia en el mercado.</p>	<ul style="list-style-type: none">• Elaborar un plan LGTBIQ+.• Elaborar un plan de prevención de delitos penales.• Constituir un comité ESG.• Optimizar los trayectos de las oficinas a las viviendas, a partir de un plan estratégico de ubicación de las oficinas, que permita realizar las visitas a pie.• Plan de acción a partir de la Encuesta de Clima, y creación de políticas y medidas de bienestar para los empleados.

Aurica Search Fund I		
	Principales aspectos ASG	Oportunidades ASG para 2024
	<p>CSP ha realizado la auditoría ESOS (<i>Energy Savings Opportunity Scheme</i>), para identificar medidas que permitan ahorrar energía y carbono.</p> <p>Además, ha mejorado las condiciones laborales de los empleados, actualizando el salario mínimo y mejorando su seguro médico.</p>	<ul style="list-style-type: none">• Incrementar el número de mujeres en el Comité de Dirección• Realizar voluntariados con comunidades locales.• Realizar el cálculo de la huella de carbono y establecer objetivos de reducción.• Reducir la brecha salarial.• Realizar formación para el desarrollo de Supervisores Senior.• Crear un Programa de aprendizaje para jóvenes y comunidades con necesidades de educación especial.• Incorporar nuevo uniforme <i>eco-friendly</i> y reciclable para todos los managers de CSP y camisetas para todos los empleados..



MATERIALIDAD DE LAS PARTICIPADAS

En el ejercicio 2023 Aurica Capital ha actualizado el análisis de materialidad a nivel de participadas para conocer los principales aspectos materiales relacionados con ASG, incluyendo aspectos climáticos.

Para realizar el análisis de materialidad se identificaron los sectores en los que operan las participadas de Aurica Capital y aquellos temas materiales en base a los aspectos relevantes para cada sector asignado por el *Value Reporting Foundation* (VRF), entidad que surgió de la fusión de SASB e *“Integrated Reporting”*.

Los sectores y los aspectos relevantes identificados para cada una de las participadas según el mapa de materialidad de VRF son los siguientes:

Aurica III

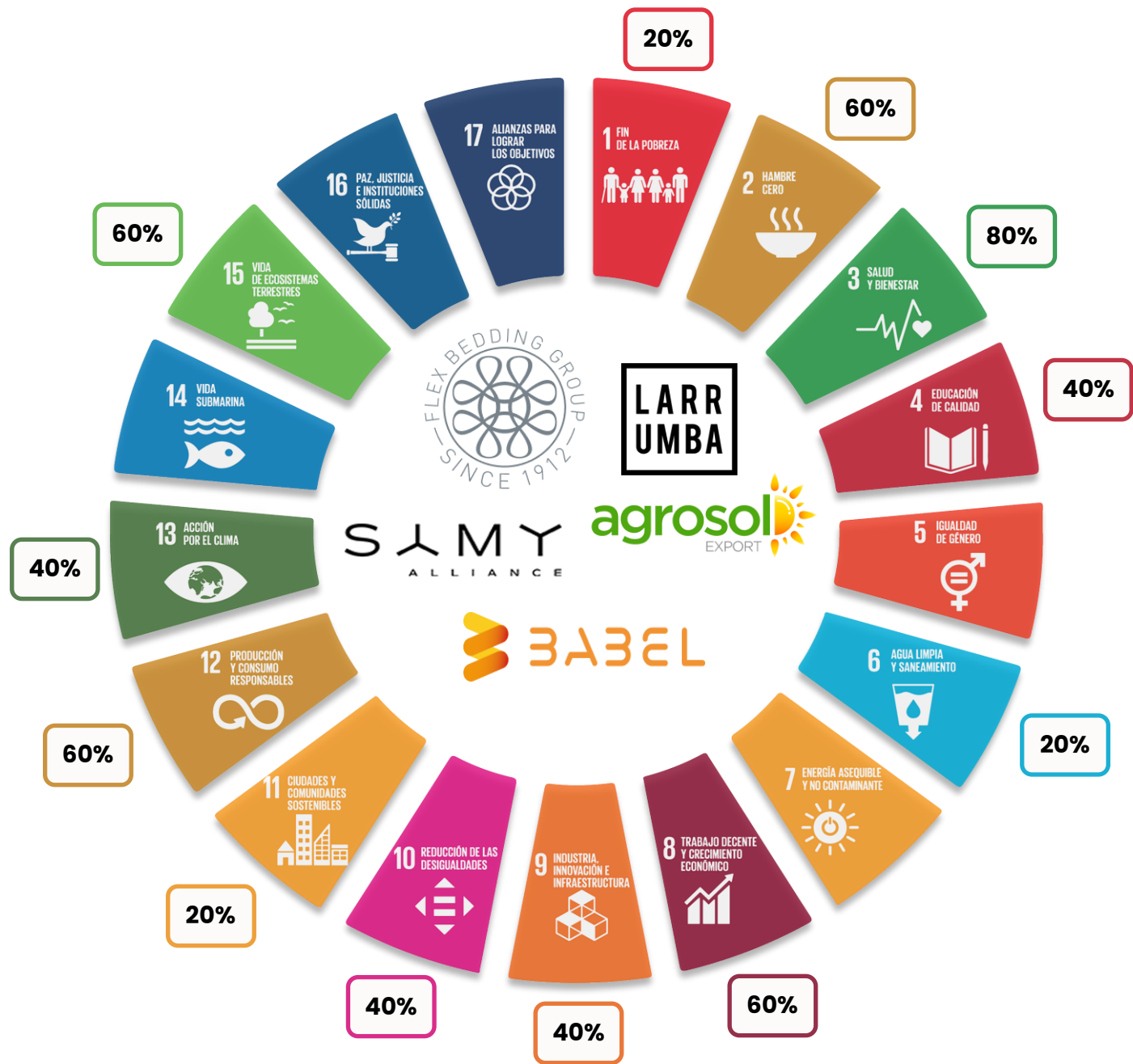
Compañía	Sector	Ambiente	Social		Gobernanza	
		Medio ambiente	Capital social	Capital humano	Modelo de negocio e innovación	Liderazgo y gobernanza
Flex	Productos de construcción y mobiliario	<ul style="list-style-type: none">Gestión energética	<ul style="list-style-type: none">Calidad y seguridad del producto	<ul style="list-style-type: none">N/A	<ul style="list-style-type: none">Diseño de producto y gestión del ciclo de vidaGestión de la cadena de suministro	<ul style="list-style-type: none">N/A
Agrosol	Productos de agricultura	<ul style="list-style-type: none">Emisiones GEIGestión energéticaGestión del agua y aguas residuales	<ul style="list-style-type: none">Calidad y seguridad del producto	<ul style="list-style-type: none">Seguridad y salud de los empleados	<ul style="list-style-type: none">Gestión de la cadena de suministroAbastecimiento de materiales y eficiencia	<ul style="list-style-type: none">N/A
Grupo Larrumba	Restauración	<ul style="list-style-type: none">Gestión energéticaGestión del agua y aguas residualesGestión de residuos y materiales peligrosos	<ul style="list-style-type: none">Calidad y seguridad del productoBienestar del cliente	<ul style="list-style-type: none">Prácticas laborales	<ul style="list-style-type: none">Gestión de la cadena de suministro	<ul style="list-style-type: none">N/A
Samy Road	Publicidad y marketing digital	<ul style="list-style-type: none">N/A	<ul style="list-style-type: none">Privacidad del clientePrácticas de venta y etiquetado de productos	<ul style="list-style-type: none">Compromiso de los empleados, diversidad e inclusión	<ul style="list-style-type: none">N/A	<ul style="list-style-type: none">N/A
Babel	Servicios comerciales y profesionales	<ul style="list-style-type: none">N/A	<ul style="list-style-type: none">Seguridad de los datos	<ul style="list-style-type: none">Compromiso de los empleados, diversidad e inclusión	<ul style="list-style-type: none">N/A	<ul style="list-style-type: none">Ética de negocios

Aurica IV

Compañía	Sector	Ambiente	Social		Gobernanza	
		Medio ambiente	Capital social	Capital humano	Modelo de negocio e innovación	Liderazgo y gobernanza
T26	Marketing digital	<ul style="list-style-type: none">N/A	<ul style="list-style-type: none">Privacidad del clientePrácticas de venta y etiquetados de productos	<ul style="list-style-type: none">Compromiso de los empleados, diversidad e inclusión	<ul style="list-style-type: none">N/A	<ul style="list-style-type: none">N/A
Educa Edtech	Educación online	<ul style="list-style-type: none">N/A	<ul style="list-style-type: none">Seguridad de la informaciónBienestar del clientePrácticas de venta y etiquetado de productos	<ul style="list-style-type: none">N/A	<ul style="list-style-type: none">N/A	<ul style="list-style-type: none">Comportamiento competitivo
Canitas	Cuidado de las Mascotas (Entrega de atención médica)	<ul style="list-style-type: none">Gestión energéticaGestión de residuos y materiales peligrosos	<ul style="list-style-type: none">Seguridad de datosAcceso y asequibilidadCalidad y seguridad del productoBienestar del clientePrácticas de venta y etiquetado de productos	<ul style="list-style-type: none">Salud y seguridad de los empleadosParticipación de los empleados, diversidad e inclusión	<ul style="list-style-type: none">Impactos físicos del cambio climático	<ul style="list-style-type: none">Ética empresarial
Alquiler Seguro	Servicios inmobiliarios	<ul style="list-style-type: none">N/A	<ul style="list-style-type: none">N/A	<ul style="list-style-type: none">N/A	<ul style="list-style-type: none">Diseño de producto y gestión del ciclo de vida	<ul style="list-style-type: none">Ética de negocios

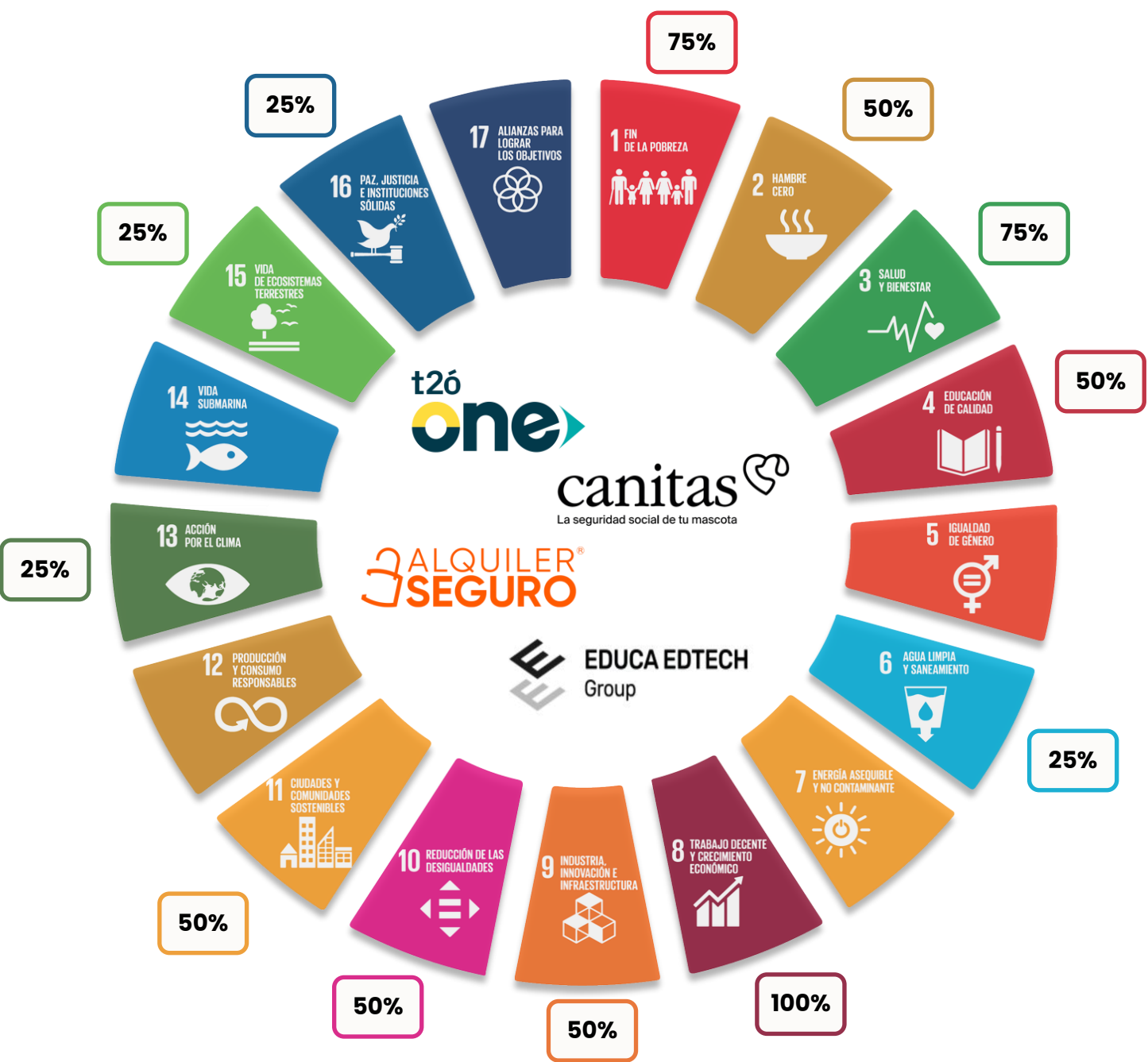
CONTRIBUCIÓN A LOS ODS

Contribución de los fondos Aurica III y Aurica IV



Aurica III

Perfil diverso en cuanto a la vinculación con los ODS, destacando la **Salud y Bienestar**, el **Hambre cero**, la **Producción y el consumo responsables**, y el **Trabajo decente y Crecimiento económico**. Esto se debe al negocio de las compañías participadas, ya que tanto Agrosol como Grupo Larrumba se dedican a la producción, comercialización y provisión de alimentos, Flex y Agrosol promueven la reutilización de materiales y realizan análisis para minimizar sus residuos y todas promueven el bienestar de los empleados y garantizan buenas condiciones de trabajo y desarrollo profesional.



Aurica IV

Destaca el ODS de **Trabajo decente y crecimiento económico**, con un 100% de las participadas alineado con él. La mayoría de participadas están vinculadas con el ODS de **Fin de la pobreza**. Educa Edtech a través de la concesión de becas para estudiar, Alquiler Seguro gracias a la colaboración con asociaciones para encontrar trabajo y vivienda a personas en riesgo de exclusión social o t2ó mediante proyectos de voluntariado internos de recogida y donación de alimentos. **Salud y bienestar**, al que contribuye Canitas de forma directa por su modelo de negocio.



05

INFORME TCFD

- Compromiso con el TCFD y plan de acción
- Modelo de Gobierno
- Estrategia
- Gestión de riesgos asociados con el cambio climático
- Métricas y objetivos

Compromiso con el Grupo de Trabajo sobre Divulgaciones Financieras Relacionadas con el Clima

Respuesta al cambio climático

Aurica Capital reconoce el cambio climático como un riesgo y una oportunidad para la economía y para su desarrollo como gestora.

Por ello, apoya el marco global del Acuerdo de París de 2015 y, en 2023, ha continuado apoyando públicamente al Grupo de Trabajo sobre Divulgaciones Financieras Relacionadas con el Clima (TCFD).

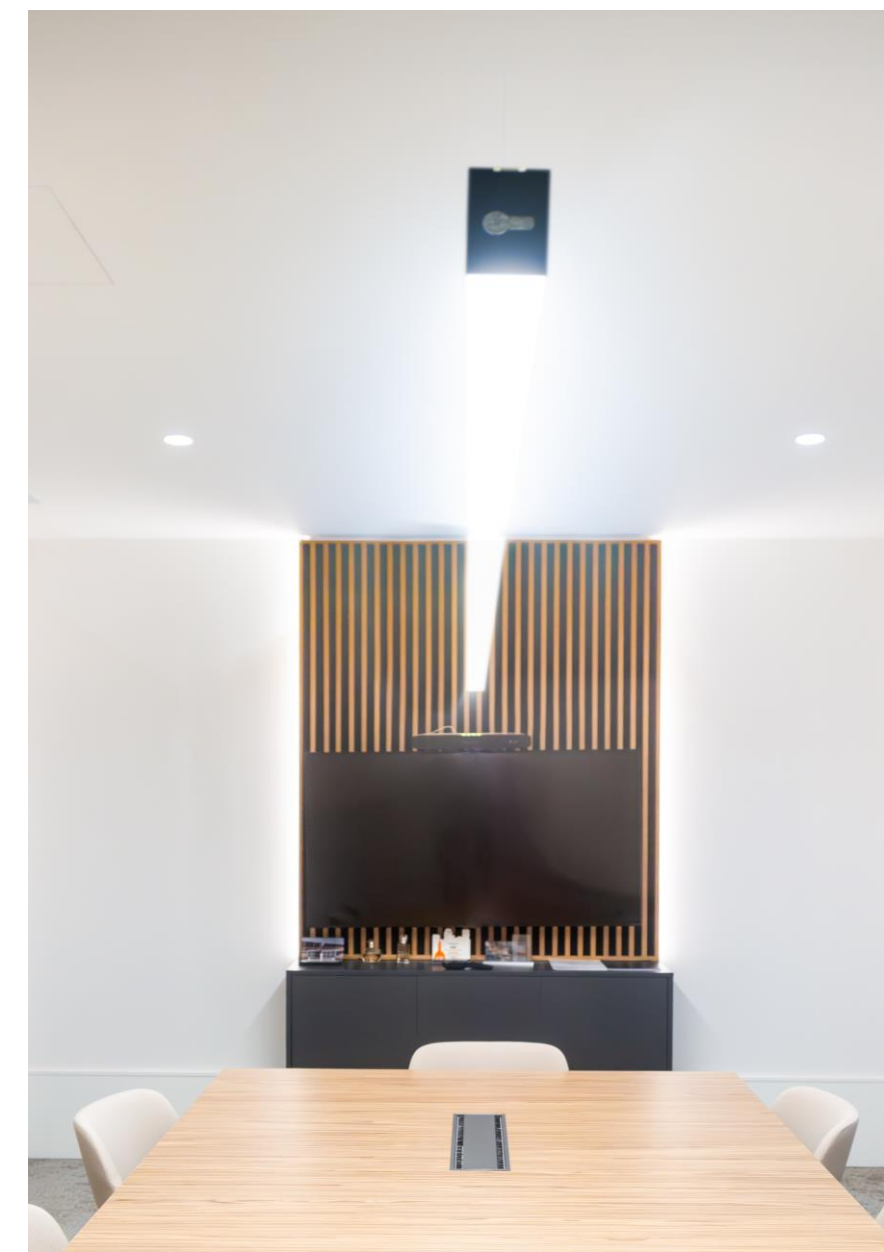
Se incluye la evaluación del riesgo climático en la estrategia de inversión y en el seguimiento del portfolio.

Desde 2021 se mide de forma anual el impacto de la huella de carbono de la sociedad gestora y se establecen objetivos de reducción de emisiones de forma consensuada con las participadas.

2023 es el primer año en el que Aurica Capital ha incorporado las recomendaciones de los cuatro bloques propuestos por TCFD en su informe: Modelo de Gobierno, Estrategia, Gestión de Riesgos y Métricas y Objetivos.

Iniciativas para responder al cambio climático

En 2021 Aurica Capital dio un gran paso para mejorar el seguimiento de las recomendaciones del TCFD realizando un plan de acción a tres años basado en el documento que realizó UN PRI, así como en las propias guías del TCFD. Estos documentos sirven como guía para incorporar las recomendaciones del TCFD a las sociedades gestoras de capital privado*. Algunas de las acciones del plan ya se han llevado a cabo, por ejemplo: (i) incluir aspectos climáticos dentro de la *Due Diligence* previa a la inversión para identificar los riesgos climáticos, (ii) desarrollar y analizar diferentes escenarios en relación a los riesgos climáticos identificados y (iii) realizar revisiones anuales del portfolio para evaluar el progreso hacia los objetivos climáticos. En el ejercicio 2023, Aurica ha evolucionado su informe para divulgar su progreso en las áreas clave identificadas por el TCFD.



MODELO DE GOBIERNO

Gobernanza de la organización en torno a los riesgos y oportunidades relacionados con el clima.



ESTRATEGIA

Los impactos reales y potenciales de los riesgos y oportunidades relacionados con el clima, así como la estrategia y la planificación financiera derivada de los mismos en las participadas.



GESTIÓN DE RIESGOS

Los procesos utilizados para identificar, evaluar y gestionar los riesgos relacionados con el clima.



MÉTRICAS Y OBJETIVOS

Las métricas y los objetivos utilizados para evaluar y gestionar los riesgos y oportunidades relevantes relacionados con el clima.

*Fuente: "Technical Guide: TCFD for Private Equity General Partners" (UN PRI) – 2020

**Fuente: Recomendaciones del Grupo de Trabajo sobre Divulgaciones Financieras Relacionadas con el Clima (TCFD) – Junio de 2017

Compromiso con el Grupo de Trabajo sobre Divulgaciones Financieras Relacionadas con el Clima

Plan de acción

A continuación, se presenta el resumen del plan de acción elaborado por Aurica Capital con las tareas a realizar basadas en las recomendaciones del TCFD. Cada una de las iniciativas tiene un desarrollo, un responsable y un calendario asociado.

Gobierno

Objetivo	Acción	Estado 2023	Referencia
A. Aumentar la conciencia climática en toda la organización	1. Incluir en la formación aspectos relacionados con el clima.	Completado	Este informe Enfoque de gestión y gobernanza – pág. 14 y 15
	2. Definir las responsabilidades de la junta directiva de Aurica en la supervisión de los riesgos y oportunidades climáticas.	Completado	
B. Definir una gobernanza dedicada al clima	3. Definir el papel de la dirección en la evaluación y gestión de los riesgos y oportunidades climáticas.	Completado	Gobernanza – pág. 32

Estrategia

Objetivo	Acción	Estado 2023	Referencia
C. Desarrollar un plan de implementación simplificado	4. Identificar riesgos y oportunidades a nivel macro a través del sector durante las diferentes etapas del proceso de inversión, como la evaluación y la <i>Due Diligence</i> . Garantizar la existencia de mecanismos para identificarlos.	Completado	Este informe Política de Inversión Responsable – pág. 23 Estrategia – pág. 33 a 35
	5. Describir el impacto de los riesgos y oportunidades relacionados con el clima en los negocios, la estrategia y la planificación financiera de la organización.	Completado	
	6. Definir un plan de implantación mediante la definición de objetivos climáticos cuantitativos y cualitativos para las diferentes participadas.	Completado	
D. Realizar un análisis de materialidad de las compañías del portfolio para identificar la exposición al riesgo climático	7. Incluir elementos climáticos dentro de la <i>Due Diligence</i> previa a la adquisición mediante la definición de procedimientos documentados para identificar la exposición al riesgo climático y ASG.	Completado	Resumen Aurica III – pág. 25 Resumen Aurica IV y Search Fund – pág. 26 Métricas y objetivos – pág. 38
	8. Identificar las compañías del portfolio con mayor exposición a los riesgos climáticos y realizar un análisis climático en profundidad.	Completado	
	9. Describir la resiliencia de la estrategia de la organización, teniendo en cuenta diferentes escenarios relacionados con el clima, incluido un escenario de 2°C o inferior.	En progreso	

Gestión de riesgos

Objetivo	Acción	Estado 2023	Referencia
E. Definir indicadores clave de desempeño climático para cada compañía del portfolio	10. Describir los procesos de la organización para identificar y evaluar los riesgos relacionados con el clima.	Completado	Este informe Gestión de riesgos – pág. 16 Gestión de riesgos – pág. 36 y 37
	11. Para las compañías más expuestas a los riesgos relacionados con el clima, comprometerse con los directivos y socios para definir un plan de acción para fortalecer la resiliencia climática.	Completado	
F. Integrar completamente las consideraciones climáticas dentro del proceso de inversión	12. Desarrollar escenarios relacionados con el clima cuando se hayan identificado riesgos relacionados con el clima en alguna participada (riesgos medios/altos).	Completado	

Métricas y objetivos

Objetivo	Acción	Estado 2023	Referencia
G. Apoyar a las participadas con herramientas y recomendaciones para abordar los riesgos climáticos	13. Cuando se identifiquen riesgos materiales, definir objetivos climáticos a nivel de participada (por ejemplo, exposición al riesgo, resiliencia, huella de carbono, alineación de 2°C).	En progreso	Este informe Resumen Aurica III – pág. 25 Resumen Aurica IV y Search Fund – pág. 26 Métricas y objetivos – pág. 38
H. Realizar revisiones anuales de las compañías del portfolio para evaluar el progreso hacia los objetivos climáticos	14. Considerar las métricas y los objetivos en los informes ASG anuales y los procedimientos internos de inversión (por ejemplo, antes de la adquisición y después de la debida diligencia climática).	Completado	
	15. Mostrar las emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) del Alcance 1, Alcance 2 y, si corresponde, Alcance 3, así como los riesgos relacionados.	Completado	

MODELO DE GOBIERNO

Definir una gobernanza concienciada con el clima

Se ha implementado una sólida estructura de gobernanza para garantizar que estos aspectos sean abordados en la organización, integrando las recomendaciones del TCFD y UN PRI para los gestores de capital privado.

La responsabilidad de supervisar los aspectos relacionados con el clima recae en el Consejo de Administración de Aurica Capital, quien asume la responsabilidad final de la estrategia corporativa, visión y propósito de Aurica Capital. Esto incluye el desarrollo y ejecución de una estrategia de inversión responsable que tenga en cuenta los riesgos y oportunidades relacionados con el clima. El Consejo de Administración se reúne semestralmente y evalúa la situación de la cartera. En esta evaluación se aborda, entre otras cuestiones, la revisión de potenciales riesgos ASG (a través de MSCI ESG) y climáticos.

Además, se ha establecido un Comité ASG y Clima, compuesto por miembros clave dentro de la organización, incluyendo socios y ejecutivos de alto nivel. Este comité supervisa la implementación y seguimiento de su Política de Inversión Responsable, la cual aborda específicamente los desafíos del cambio climático. En este contexto, durante la fase de gestión y creación de valor, se mantiene una estrecha y constante colaboración con la dirección de las empresas del portfolio para establecer objetivos ASG y buenas prácticas conjuntas, asegurando que los riesgos ASG, entre ellos los climáticos, sean identificados y gestionados adecuadamente.

La detección de riesgos ASG y climáticos, así como el establecimiento de objetivos ASG a nivel de cada inversión, incluyendo los relacionados con el clima, son elementos clave en sus procesos de toma de decisiones. Estos aspectos se incluyen en los Memorandos de Inversión y Desinversión, los cuales son aprobados por su Comité de Inversiones. Este comité mantiene una comunicación constante con otros órganos de gobierno dentro de Aurica, como el comité ejecutivo y el comité administrativo, para asegurar una gestión integral de los riesgos y oportunidades relacionados con el clima.

Por último, su Política de Remuneración está alineada con sus objetivos estratégicos a largo plazo, incluyendo aspectos relacionados con el clima. Esto refuerza la importancia que Aurica Capital otorga a los problemas relacionados con el clima como un pilar fundamental de su estrategia empresarial.

Como parte de la *Due Diligence* ASG realizada en la adquisición de Alquiler Seguro, se llevó a cabo un análisis de evaluación de riesgos climáticos. Este es un proceso que Aurica lleva a cabo con todas las inversiones que analiza.

Si bien se encontró que tanto los **riesgos físicos como los riesgos de transición** eran **bajos**, entre los hallazgos del procedimiento se identificaron algunos riesgos y oportunidades climáticas para el sector asignado por SASB.

Tras revisarlos, se determinó que no eran aplicables a Alquiler Seguro, considerando que el enfoque de la compañía se centra más en la realización de pequeñas reformas que en la construcción.

ALQUILER
SEGURO

ESTRATEGIA

Inversión responsable y estrategia de minimización de riesgos climáticos

Mediante la Política de Inversión Responsable, Aurica integra consideraciones ASG y de clima antes del proceso de inversión, durante la adquisición y en el período de tenencia de las participadas y se esfuerza por cumplir con las recomendaciones del TCFD.

A continuación, mostramos un *case study* de cómo se lleva a cabo este proceso en relación con el clima.

Compromiso en la Estrategia de Inversión Responsable

La Estrategia de Inversión se materializa en la Política y Procedimiento de Inversión Responsable de Aurica que cuenta con áreas específicas que abordan los potenciales impactos y riesgos derivados del cambio climático.

Exclusiones sectoriales

Aurica Capital no invierte en compañías vinculadas a actividades específicas que dañan el medio ambiente.

Consideraciones sobre el cambio climático en las fases de inversión

Aurica Capital cuenta con documentos obligatorios que deben ser completados durante las fases de inversión y que consideran aspectos de cambio climático como el “ASG Checklist”, el “Memorando de Inversión”, la “Due Diligence Ambiental” y la “Evaluación ASG”.

Anualmente, se fijan objetivos relacionados con aspectos ASG en cada participada a partir del propósito establecido, que luego se miden y monitorizan a través de los informes mensuales o trimestrales de cada una de las participadas.

Compromiso con las compañías del portfolio

Aurica está comprometida en identificar los riesgos y oportunidades de cambio climático en sus participadas, ayudándolas a mitigar esos riesgos potenciales e impulsando las oportunidades. Para lograrlo, anualmente se apoya a las participadas a monitorizar sus emisiones de CO₂ y trabaja con las participadas para establecer planes de reducción de emisiones.

En este sentido, a principios del año 2023, Aurica impulsó a más de la mitad (67%) de su cartera a establecer objetivos cuantitativos vinculados a la mitigación del cambio climático, incluyendo hitos de reducción de emisiones, de uso de energías renovables y de reducción del consumo de energía. Entre los hitos de 2023 destaca el apoyo a Babel para aumentar su uso de energía renovable en un 5% y a Flex para reducir un 42% sus emisiones de CO₂ para 2030.



Cálculo de alcance 1 y 2

Se calculan como mínimo las emisiones de alcance 1 y 2 de todas las empresas de su cartera, representando el 100% del portfolio



Consumo de electricidad renovable

Se promueve y anima a las participadas del portfolio a reducir su consumo energético y a consumir energía de origen renovable



Objetivo de reducción de emisiones

Se han establecido objetivos cuantitativos de reducción de emisiones en el 67% de la cartera en 2023

Análisis de riesgos climáticos de nuestras participadas

En 2021 se realizó una primera aproximación de **la identificación del nivel de riesgos climáticos tanto físicos como de transición a nivel macro** para cada una de las participadas que se ha actualizado a medida que nuevas compañías se unían al portfolio. Los niveles de riesgos climáticos de las compañías del portfolio se establecieron en base a sus componentes de riesgos sectoriales y geográficos. Para la **vertiente sectorial de los riesgos** se tuvo en cuenta la información del MSCI y el cuestionario CSA/DJSI y para la **vertiente geográfica de los riesgos** se utilizó el ND-GAIN Country Index y el Energy Transition Index (ETI)*.

Una vez identificados los posibles riesgos de cada sector y geografía, se realizó una ponderación de la información de todas las fuentes para identificar el nivel de riesgo climático de cada participada y generar la siguiente **matriz de riesgos climáticos físicos y de transición**.

Riesgos físicos derivados del cambio climático

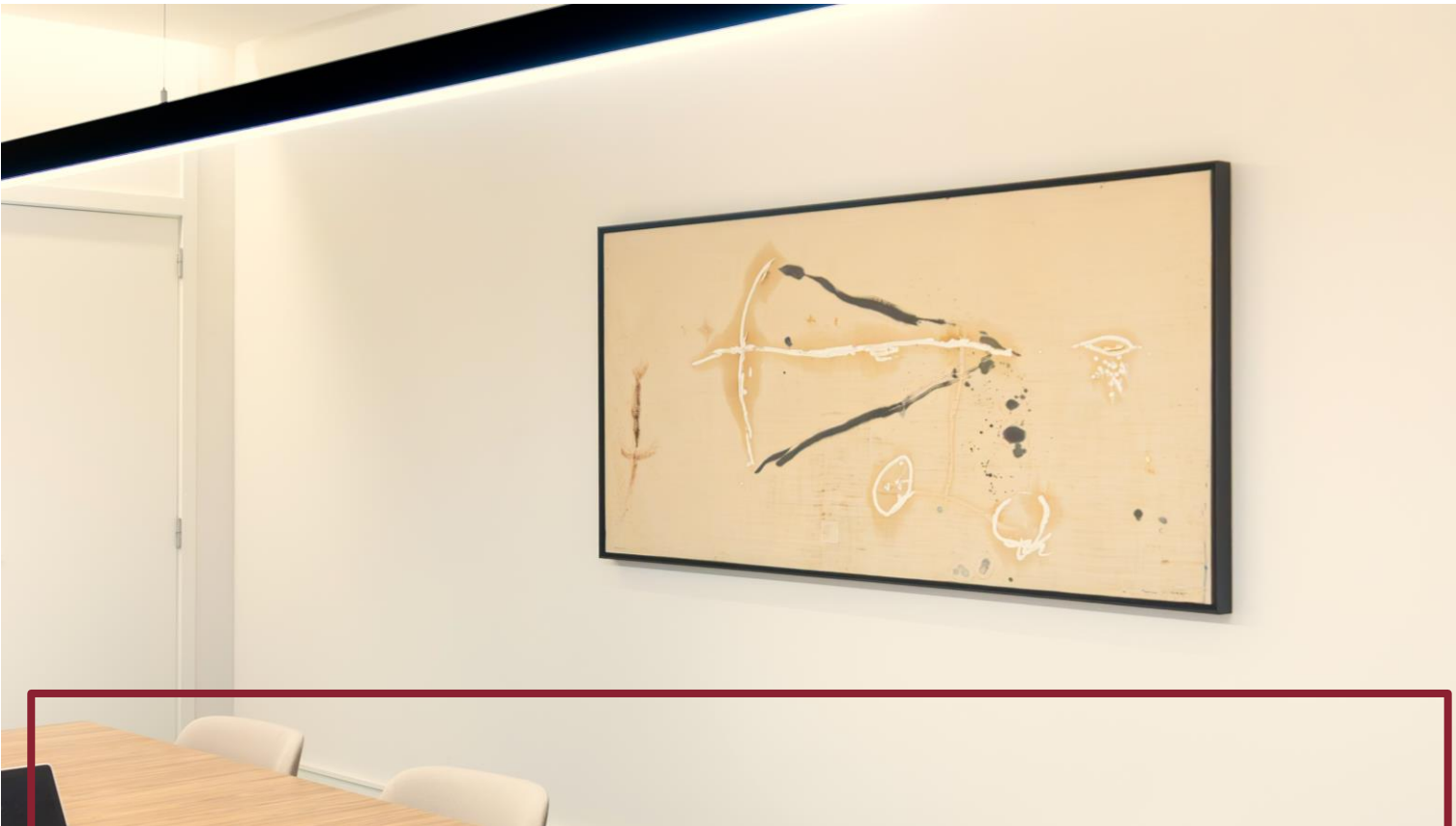
- **Agudos:** exposiciones impulsadas por eventos, incluida la mayor gravedad de los eventos climáticos extremos (ciclones, huracanes, inundaciones, etc.); y
- **Crónicos:** cambios a largo plazo en los patrones climáticos (temperaturas más altas sostenidas) que pueden provocar, por ejemplo, un aumento del nivel del mar u olas de calor crónicas.

Aurica III					Aurica IV			
Flex	Agrosol Export	Grupo Larrumba	Samy	BABEL	T26	Educa Edtech	Canitas	Alquiler Seguro
Bajo	Medio	Bajo	Bajo	Bajo	Bajo	Bajo	Bajo	Bajo

Riesgos de transición resultantes de la transición a una economía baja en carbono

- **Políticos y legales:** la evolución de las regulaciones y posibles litigios o riesgos legales;
- **Tecnológicos:** mejoras o innovaciones tecnológicas que respaldan la transición a un sistema económico con menos emisiones de carbono y eficiencia energética;
- **De mercado:** los efectos del cambio climático en la oferta y la demanda; y
- **De reputación:** cambiar las percepciones de los clientes o la comunidad en relación con las consideraciones climáticas.

Aurica III					Aurica IV			
Flex	Agrosol Export	Grupo Larrumba	Samy	BABEL	T26	Educa Edtech	Canitas	Alquiler Seguro
Medio	Medio	Bajo	Bajo	Bajo	Bajo	Bajo	Bajo	Bajo



Aurica Capital utiliza esta **matriz de riesgos climáticos** para profundizar más en los riesgos. En todas aquellas participadas con un **nivel de riesgo climático medio o superior**, independientemente de que sea físico o de transición (Agrosol Export y Flex), va a llevar a cabo un **análisis a nivel micro** con el objetivo de identificar los **riesgos climáticos concretos que afectan a dichas compañías** del portfolio. Adicionalmente, Aurica Capital también considera realizar un **análisis de las oportunidades** de esas participadas para reducir los riesgos climáticos que les afecten. Un ejemplo de la metodología de análisis de riesgos climáticos es el caso de la prueba piloto hecha para Agrosol, explicado a continuación.

Las conclusiones de este análisis respecto a las nuevas inversiones de **Aurica IV, compañías con riesgos tanto físicos como de transición bajos** demuestran que Aurica sigue apostando por realizar **inversiones en compañías que no tengan un impacto negativo en el medioambiente**.

*Fuentes:
 MSCI: <https://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/esg-ratings/materiality-map>
 CSA // DJSI: https://portal.csa.spglobal.com/survey/documents/CSA_Weights.pdf
 ND-GAIN Country Index: <https://gain.nd.edu/our-work/country-index/>
 ETI: <https://www.weforum.org/reports/fostering-effective-energy-transition-2021/in-full/rankings>

Análisis de riesgos climáticos de nuestras participadas

Aurica realiza un análisis de materialidad de las compañías del portfolio para identificar la exposición al riesgo climático

En primer lugar, Aurica ha realizado una evaluación cualitativa de alto nivel de los riesgos climáticos para establecer la exposición de las empresas participadas a los riesgos relacionados con el clima. En este análisis se han considerado tanto los riesgos físicos como los de transición. Las dos participadas que se han considerado de mayor riesgo son Agrosol, que opera en el sector agrícola y tiene una exposición media tanto a los riesgos físicos como de transición, y Flex, que debido a su naturaleza de fabricante se ha considerado que tiene una exposición media a los riesgos de transición.

Riesgos de transición: Riesgo medio para Agrosol y Flex



Con el fin de alinear a la sociedad gestora con las recomendaciones establecidas por el TCFD, se ha desarrollado un plan de implementación que define objetivos climáticos cuantitativos y cualitativos para las participadas. Aurica Capital se compromete a tener un *Active Ownership* y trabajar con los equipos directivos de los inversionistas, especialmente en el establecimiento de sus objetivos ASG cada año.

Tanto Agrosol como Flex han establecido objetivos cuantitativos relacionados con el clima:

- Agrosol ha fijado el objetivo de reducir su consumo de combustible y gas natural en un 10% en 2024
- Flex ha establecido el objetivo a largo plazo de reducir sus emisiones de carbono en un 42% para 2030.



Riesgos físicos: Riesgo medio para Agrosol



Tipo de riesgo	Descripción de riesgo
Riesgos físicos agudos	Los riesgos agudos son aquellos que provienen de un aumento en la severidad de eventos climáticos extremos como inundaciones o ciclones debido al cambio climático.
Riesgos físicos crónicos	Los riesgos físicos crónicos están vinculados a cambios en la variabilidad de los patrones climáticos. Entre ellos, se encuentra el aumento de las temperaturas medias, el aumento del nivel del mar o el cambio en las precipitaciones. Tanto los riesgos físicos crónicos como los agudos podrían representar una amenaza para las empresas cuyas materias primas dependen del crecimiento de los cultivos y el consumo de agua.

GESTIÓN DE RIESGOS

Medición de riesgos climáticos

Para Aurica es prioritario preparar su negocio para el futuro y desarrollar una resiliencia que garantice una sostenibilidad financiera a largo plazo. Por ello, es importante comprender el potencial impacto de los escenarios climáticos futuros, los riesgos físicos y de transición del cambio climático para las participadas, junto con los planes de adaptación proactivos y la inversión estratégica. Trabajando junto a las participadas de forma preventiva, el objetivo es minimizar los impactos negativos y potenciar las oportunidades.

En este contexto, Aurica Capital se ha comprometido a implementar las recomendaciones del TCFD en sus prácticas de divulgación financiera para mejorar la transparencia y la comprensión de los riesgos y oportunidades relacionados con el cambio climático identificando, evaluando y gestionando estos riesgos y oportunidades, y para proporcionar información relevante a los inversores, las participadas y a otras partes interesadas.

Así, en 2022 desarrolló una prueba piloto de implementación de las recomendaciones del TCFD para Agrosol dado que es la participada que tiene una mayor exposición al cambio climático. Como punto de partida consideraron algunos los objetivos establecidos en el plan de implementación a 3 años definido en el ejercicio 2022.

Evaluación de los riesgos y oportunidades físicos de Agrosol

Se han identificado y evaluado los riesgos climáticos para todas las fincas de Agrosol incorporando el análisis de 3 escenarios climáticos según el **Grupo Intergubernamental de Expertos sobre el Cambio Climático** (IPCC). Estos escenarios representan distintas proyecciones de la situación del cambio climático denominados **Representative Concentration Pathways** (RCPs), clasificados en función de las emisiones de gases de efecto invernadero.

Concretamente, se han seleccionado **RCP 2.6**, **RCP 4.5** y **RCP 8.5** así como dos horizontes temporales que cubren el periodo desde el presente hasta 2060 para Agrosol (**2021-2040**) y (**2041-2060**).









Riesgos físicos y escenarios de temperaturas en 2100	
+2°C (RCP 2.6)	RCP 2.6 establece un camino y una trayectoria de emisiones que generalmente está alineado con los objetivos del Acuerdo de París para limitar el calentamiento global a menos de 2 °C, preferiblemente a 1,5 °C para el año 2100, en comparación con los niveles preindustriales.
+2,5°C (RCP 4.5)	RCP 4.5 es un escenario intermedio con emisiones que alcanzan su punto máximo en el año 2040 y luego caen rápidamente hasta el 2080.
+4°C (RCP 8.5)	RCP 8.5 es el escenario más pesimista consistente con ningún cambio de política para reducir las emisiones, donde las concentraciones de CO ₂ en la atmósfera se duplican aproximadamente para el año 2050 y continúan en ese camino hasta el 2100.

 Riesgo bajo
  Riesgo medio
  Riesgo alto
  Oportunidad



El análisis realizado ha cubierto los siguientes puntos:

- Identificación de los principales peligros climáticos, así como aquellos que pueden suponer una oportunidad.
- Análisis de los riesgos y las oportunidades identificadas como más relevantes.
- Evaluación de los mismos en términos económicos.
- Identificación de medidas de adaptación para los riesgos y establecimiento de planes de desarrollo para las oportunidades.

Riesgo u oportunidad físicos*	Nivel de riesgo		Impacto potencial	Gestión del impacto
	Medio plazo	Largo plazo		
Variabilidad de temperatura			<ul style="list-style-type: none"> El incremento progresivo de las temperaturas aumenta la incidencia de plagas y enfermedades en los cultivos. Aumento en la demanda hídrica de los cultivos, cuya disponibilidad puede verse mermada obligando a proveerse en mayor cantidad de agua de desalinizadoras. Reducción de los consumos de gas y fuel en las fincas calefactadas 	<ul style="list-style-type: none"> La inversión en I+D+i (o en su defecto, alianzas estratégicas con instituciones, como por ejemplo, universidades) es altamente recomendable para poder encontrar variedades de interés comercial más resistentes a las plagas y enfermedades más comunes.
Variabilidad de precipitaciones			<ul style="list-style-type: none"> La variabilidad de precipitaciones también afecta a la humedad relativa ambiental, que junto con la temperatura se considera un factor clave para el desarrollo de enfermedades fúngicas. El nivel de los acuíferos bajará, hecho que hará que el aprovisionamiento de agua disminuya. 	<ul style="list-style-type: none"> Mantener las poblaciones de insectos beneficiosos para poder hacer un mejor control de las plagas y enfermedades más comunes. Apalancarse en el conocimiento del I+D+i para poder encontrar variedades mejor adaptadas a la variación hídrica y menos demandantes de este recurso. Para combatir la posible escasez o falta de suministro de agua, se dispone de desalinizadoras.
Gestión de los recursos			<ul style="list-style-type: none"> La tecnología resulta un elemento clave para la mitigación del cambio climático ya que mediante la obtención de datos permite planificar mejor los recursos, como tareas de fertilización y utilizar sólo lo que el cultivo necesita, minimizando las emisiones que se generan. 	<ul style="list-style-type: none"> Mejorar la gestión de los recursos hídricos y del suelo gracias a nuevas herramientas tecnológicas como el Internet de las Cosas (IoT) para optimizar la producción y la resiliencia de los cultivos.
Gestión energética			<ul style="list-style-type: none"> El impacto que tiene en la eficiencia energética del cultivo (anticipando la demanda energética), ya que variables como la temperatura resultan fundamentales para la gestión de los distintos ciclos de cultivo. 	<ul style="list-style-type: none"> Eficiencia en el mantenimiento de la temperatura en los invernaderos e inversión en energías renovables.

*Se muestran los resultados para el escenario más pesimista (RCP 8.5)



Evaluación de los riesgos y oportunidades de transición de Agrosol

La naturaleza de los riesgos y oportunidades depende no solo de los aspectos físicos del cambio climático, sino también de los regulatorios y comerciales en los mercados en los que se opera, las presiones para reducir la huella de carbono y la capacidad para dar forma a una cultura de acción climática.

Para comprender mejor las consecuencias financieras de la transición hacia una economía baja en carbono para Aurica y sus participadas, se han evaluado (a nivel de Agrosol y de sus productos) los principales retos a nivel regulatorio, de mercado y comercial que plantea el cambio climático según los escenarios proporcionados por la AIE.

En cuanto a estos riesgos de transición, el sector agrario comunitario muestra preocupación por lo que puede suponer para su competitividad en los mercados, los condicionamientos y exigencias a su actividad que emanan, principalmente, del denominado “Green Deal” o Pacto Verde Europeo, en un contexto en el que la UE prosigue con su apertura comercial con países terceros.

Si bien, el actual **Régimen de Comercio de Derechos de Emisión de la Unión Europea** (EU ETS, por sus siglas en inglés), que es el principal mecanismo de la política climática europea desde 2005, no se aplica a la agricultura, pero sí, a su cadena de suministro, por ejemplo, la industria de fertilizantes. El ámbito de aplicación de este régimen se limita a la Unión Europea, por lo que recientemente se está implementando **el Mecanismo de Ajuste en Frontera de las Emisiones de Carbono** (CBAM, por sus siglas en inglés), que supondría que las empresas foráneas que exporten productos a la UE pagarían también el mismo precio por los derechos de emisión que en el mercado europeo, en función del carbono emitido durante el proceso de producción afectando a los fertilizantes importados.

En este contexto, se han obtenido las siguientes conclusiones:

Riesgo u oportunidad de transición*	Nivel de riesgo		Impacto potencial	Gestión del impacto
	Medio plazo	Largo plazo		
Incremento del precio de las materias primas			<ul style="list-style-type: none"> Aumento potencial en el coste de los productos agrícolas como resultado de una mayor competencia por los productos básicos agrícolas y la disminución de los recursos. Cada vez hay menos materias activas autorizadas a incorporar en los productos fitosanitarios para combatir las plagas y las enfermedades. La implementación del CBAM grava las importaciones de productos con un alto contenido en CO₂, factor que afecta al consumo de fertilizantes. 	<ul style="list-style-type: none"> Impulsar un modelo de producción sostenible desde todos los puntos de vista, tanto económico como social y medioambiental. Adoptar una actitud más proactiva y regirse por unos estándares productivos más restrictivos como, por ejemplo, la producción ecológica ya que presentan una mayor captación de carbono y las emisiones de los productos permitidos a emplear son menores que en el caso convencional.
Regulación			<ul style="list-style-type: none"> Las estrategias europeas “De la granja a la mesa” y Biodiversidad 2030 plantean objetivos como reducir un 50% el uso de fitosanitarios y exigir que un 25% de la agricultura sea ecológica. Menor margen para alternar tratamientos: las plagas y las enfermedades pueden generar resistencias, hecho que supone un incremento de los costes operativos. 	<ul style="list-style-type: none"> Evaluar la exposición al riesgo y mantenerse informado sobre la regulación climática. Establecer objetivos y metas a la vez que se identifican oportunidades de innovación y colaboración estratégica. Integrar los riesgos climáticos en la estrategia empresarial.
Reputación			<ul style="list-style-type: none"> El riesgo de transición reputacional puede dañar la imagen de la compañía si no logra contribuir de forma satisfactoria en la transición hacia una economía con bajas emisiones de carbono y medioambientalmente respetuosa. 	<ul style="list-style-type: none"> Adopción de prácticas verdes y lograr certificaciones de sostenibilidad para mejorar la reputación de la compañía.

*Se muestran los resultados para el escenario más exigente (NZE)

MÉTRICAS Y OBJETIVOS

Cálculo de la huella de carbono de Aurica Capital y objetivos de reducción de emisiones

En el año 2023, Aurica Capital ha calculado su huella de carbono que incluye las emisiones de Alcance 1, 2 y 3 de la gestora, que se divulgan mediante la metodología de **Gases de Efecto Invernadero** (*GHG Protocol*), que es la herramienta internacional más utilizado para el cálculo y comunicación del inventario de emisiones.

Las categorías de emisiones del Alcance 3 que se tienen en cuenta son “Activos Arrendados”, que considera los viajes en coches de alquiler, “Viajes de negocio”, que tiene en cuenta las emisiones estimadas de los viajes en avión y tren e “Inversiones”. Esta última categoría es la más relevante para Aurica Capital dado que está formada por las emisiones de Alcance 1 y 2 de sus participadas. Para reportar estos últimos datos, se ha empleado la metodología PCAF, que permite mostrar de manera precisa las emisiones financiadas por Aurica III en función de un **factor de atribución asignado a cada participada**. Este se calcula en función del porcentaje de *equity* propiedad de Aurica, ponderado sobre el valor total del *equity* y la deuda de la compañía.

En relación a la electricidad (Alcance 2), Aurica reporta sus emisiones con el método *Market-based*. Siguiendo este método, la energía renovable no tiene emisiones asociadas y, para la electricidad no renovable, se utiliza el mix residual de cada país donde operan las participadas. En el caso de que el mix residual no esté disponible para algún país, se ha usado su mix energético.

Aurica				Total
Alcance 1 (tCO ₂ e)	Alcance 2 (tCO ₂ e)	Scope 3 (tCO ₂ e)		
		Categoría 6 - Viajes corporativos	Categoría 15 - Inversiones*	

-	2	1.218	1915,1	3.135
---	---	-------	--------	-------

Emisiones financiadas - PCAF			
Participada	Alcance 1	Alcance 2	Alcance 1&2
Agrosol	1.200	139	1.339
Babel	0	7	7
Flex	69	56	125
Larrumba	234	140	374
SamyRoad	0	5	5
Alquiler Seguro	0	11	11
Canitas	7	45	52
Educa Edtech	0	0	0
T26	0	2	2
Total	1.510	405	1.915

Una vez calculada la huella de carbono de Aurica Capital, se ha realizado una **comparación entre las emisiones de Alcance 1 y 2 de las participadas con los resultados del cálculo del año anterior**. Por lo general, **la mayoría de participadas han logrado disminuir sus emisiones, reduciendo un 17% las emisiones respecto el año 2022**.

- Larrumba ha experimentado un notable crecimiento en el número de restaurantes durante el año, lo que ha derivado en un aumento de las emisiones de Alcance 2 a causa del consumo de electricidad en sus instalaciones.
- El negocio de Flex ha continuado expandiéndose durante 2023, experimentando un aumento en las emisiones de Alcance 1 y 2.
- La significativa reducción de las emisiones de Babel se han debido al cambio de ubicación de la sede a unas instalaciones más sostenibles.
- El impacto de las emisiones de carbono de las dos nuevas participadas, Canitas y Alquiler Seguro, que se han incorporado en la huella de carbono de 2023 no son muy relevantes.

En 2021, Aurica Capital estableció como objetivo **reducir las emisiones un 12,5% para 2026** en las participadas que emiten el mayor porcentaje respecto al total y que representan un c. 85% de las emisiones totales del portfolio, Agrosol y Flex.

Para aquellas participadas con un peso menor o igual al 15% no se han establecido objetivos de reducción de emisiones. Aunque Aurica Capital **no está comprometida con la asociación Science Based Target Initiative (SBTi)**, sí que utilizó su herramienta pública* a la hora de establecer los objetivos, analizando cada caso individualmente para ver si las participadas podrían conseguir objetivos alineados con esta asociación a **well-below 2°C (WB2C) para el año 2026 con año base en 2021**.

Datos en TnCO ₂ eq**	2022			2023			Variación (%)	Peso (%)
	Alcance 1	Alcance 2	Alcance 1 + 2	Alcance 1	Alcance 2	Alcance 1 + 2	Alcance 1 + 2	
Flex	892	2.070	2.962	1.989	1.613	3.602	22%	29%
Agrosol	5.993	653	6.646	6.292	731	7.023	6%	56%
Larrumba	249	397	646	1054	630	1684	161%	13%
Samy	0,0	24	24	0	21	21	-14%	0%
Babel	23,31	358,52	360	2	37	39	-89%	0%
t26	0	0	0	0	12	12	-	0%
Educa Edtech	8	0	8	2	0	2	-74%	0%
Canitas	N/A	N/A	N/A	12,5	86,1	99	-	1%
Alquiler Seguro	N/A	N/A	N/A	0	96,7	97	-	1%
Total	7.166	3.479	10.646	9.352	3.227	12.579	18%	100%



06

ANEXOS

- Compromiso con el TFCD y plan de acción
- Modelo de Gobierno
- Estrategia
- Gestión de riesgos asociados con el cambio climático
- Métricas y objetivos

Las compañías del portfolio cuentan con un **sistema específico de reporte y consolidación de ASG** que permite a Aurica Capital **monitorizar cómo las compañías están evolucionando hacia una gestión más sostenible y su impacto en los aspectos ASG.**

El compromiso de Aurica Capital con sus participadas es identificar las oportunidades y riesgos del universo ASG y brindarles todo el apoyo que puedan necesitar para mejorar progresivamente en términos de integración ASG.

GESTIÓN AMBIENTAL

	Flex	Agrosol Export	Grupo Larrumba	Samy	BABEL	t26	Educa Edtech	Canitas	Alquiler Seguro
Visión general									
Responsable ambiental	Sí	Sí	Sí	Sí	Sí	Sí	Sí	Sí	Sí
Política ambiental	Sí	Sí	Sí	Sí	Sí	Sí	Sí	No	Sí
Medidas para la mitigación de riesgos climáticos	Sí	Sí	Sí	No	Sí	Sí	Sí	Sí	No
Procedimientos y certificaciones ambientales	Sí	Sí	Sí	Sí	Sí	No	Sí	Sí	Sí
Número de impactos ambientales significativos	0	0	0	0	0	0	0	0	0
KPIs									
Consumo total de combustible (kWh)	7.070.140	26.026.049	779.087	0	9.674	0	7.447	53.41	0
Consumo de electricidad (kWh)	7.470.000	3.045.256	3.275.000	0	652.276	74.662	430.488	331.22	371.991
Emissiones de CO ₂ (tCO ₂)	3.602	7.023	1.684	21	39	12,4	2,1	98,6	96,7
Consumo de agua (m³)	38.361	877.074	73	338	3.564*	-	2.781	2.790	1.650
Consumo de materias primas	Espuma, látex, metal, fibras, embalaje, textil, madera y otros	Papel, plástico, abonos	Papel	Papel, plástico	Papel	Papel	Papel, plástico	Papel, plástico y cartón	-

Residuos (kg)	3.224.800	6.870.000	91	-	19.749	178	-	4.644	-
---------------	-----------	-----------	----	---	--------	-----	---	-------	---

Notas sobre el enfoque metodológico:
Emisiones de CO₂ (toneladas): Se han realizado estimaciones para el cálculo de las emisiones de dióxido de carbono, con un enfoque conservador y factores de conversión de instituciones oficiales.

GESTIÓN SOCIAL

			Flex	Agrosol Export	Grupo Larrumba	Samy	BABEL	t26	Educa Edtech	Canitas	Alquiler Seguro
General	Visión general	Ubicación de los empleados	ES, PT, UK, DT, CA, BR, CL, US	ES	ES	ES, UK, BR, CL, US, CO, MX, AR, PE	ES, PT, CL, MX, CL, CR	ES, IT, MX, EE. UU.	ES, CL, MX	ES	ES, PT
		Fomento de la diversidad en la organización	Sí	Sí	Sí	Sí	Sí	Sí	Sí	Sí	Sí
		Empleo de personas en riesgo de pobreza o exclusión social	No	Sí	Sí	No	Sí	Sí	No	Sí	No
		Número de empleados	1.954	916	717	434	3.107	340	618	170	465
		% cubierto por convenio colectivo	69,4%	100%	100%	26,2%	100%	100%	99,51%	98,82%	-
	KPIs	Número de mujeres en órganos de gobierno	0	1	0	3	3	4	1	0	0
		Empleados con discapacidad	14	3	1	0	25	2	8	1	1
Salud y Seguridad	Visión general	Política de salud y seguridad	Sí	Sí	Sí	Sí	Sí	No	Sí	Sí	Sí
		Accidentes con baja por enfermedad	110	21	27	0	2	0	2	8	-
	KPIs	Horas de absentismo (excluidas las bajas por maternidad /paternidad)	224.296	5.617	58.136	4.696	119.574	4.605	15.748	683	-
		Contribución social	Visión general	Colaboración con iniciativas sociales	Sí	Sí	Sí	Sí	Sí	Sí	Sí
Clientes y Proveedores	Visión general		Seguimiento de la satisfacción de los clientes	Sí	Sí	Sí	Sí	Sí	Sí	Sí	Sí
			Producto / servicio con impacto positivo mayor en mujeres	Sí	No	No	No	No	No	Sí	No
		Política de contratación de proveedores	Sí	Sí	No	Sí	Sí	No	Sí	No	Sí
		Materiales / servicios de proveedores locales	Sí	Sí	Sí	Sí	Sí	Sí	Sí	Sí	

GESTIÓN DE GOBERNANZA

	Flex	Agrosol Export	Grupo Larrumba	Samy	Babel	t2ó	Educa Edtech	Canitas	Alquiler Seguro
Visión general									
Análisis de materialidad	Sí	No	No	No	Sí	No	No	No	No
Código ético	Sí	Sí	Sí	Sí	Sí	Sí	Sí	Sí	Sí
Protocolo/política de acoso	Sí	Sí	Sí	Sí	Sí	Sí	Sí	No	Sí
KPIs									
Horas de formación	19.684	597	1146	59	39.407	40	18.361	584	8.453
Sancciones y casos de violación o discriminación de derechos humanos	0	0	0	0	0	0	0	0	0



AURICA

Av. Diagonal 598 5º 2ª, 08021, Barcelona

+34 93 403 32 80
infoaurica@auricacapital.com

www.auricacapital.com