

Declaración Consolidada de Principales Incidencias Adversas sobre los Factores de Sostenibilidad a Nivel de Entidad para Corpfín Capital Asesores, S.A., S.G.E.I.C.

Resumen

Corpfín Capital Asesores, S.A., S.G.E.I.C., en su calidad de gestora de Corpfín Capital Fund IV, FCR y Corpfín Capital Fund V, FCR, considera las principales incidencias adversas de sus decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad. La presente declaración consolidada sobre las principales incidencias adversas abarca el período de referencia del 1 de enero de 2023 al 31 de diciembre de 2023, y refleja el impacto agregado de ambos fondos.

Descripción de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad

Corpfin Capital Asesores, S.A., S.G.E.I.C. entidad gestora del fondo CORPFIN CAPITAL FUND V, FCR realiza un seguimiento periódico de una serie de parámetros (definidos como “KPIs”) en sus sociedades/compañías participadas y Principales Incidencias Adversas en materia de sostenibilidad, incluyendo aspectos medioambientales, sociales y de gobierno, mediante cuestionarios periódicamente actualizados y que tienen en cuenta los requerimientos de los grupos de interés del Fondo, la sociedad participada en cuestión y el regulador.

Dentro de las características medioambientales del Fondo, se han tenido en cuenta las siguientes incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad:

- **La huella de carbono, y la intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte y la proporción de producción y consumo de energía no renovable.**

-Se prohíbe la inversión en entidades que se dediquen o controlen – directa o indirectamente – entidades dedicadas a la prospección, minería o extracción de petróleo, gas o recursos naturales con inclusión expresa de arenas alquitranadas y el petróleo y el carbón de origen ártico, o a la obtención de ingresos de actividades basadas en el carbón, incluyendo, a título meramente ilustrativo y no limitativo, la generación de energía con carbón y/o la electricidad generada en centrales de carbón

-La **diversidad de género en los órganos de gobierno y de dirección** es uno de los elementos a tener en cuenta en la estructura de buena gobernanza en cada una de las sociedades participadas

-La exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas) será nula. Se prohíbe la inversión en entidades que se dediquen o controlen – directa o indirectamente – a entidades dedicadas a la financiación de la fabricación de y el comercio con armas y munición de todo tipo o de cualquier inversión en una sociedad que esté directamente implicada en la distribución y producción de minas antipersonas, bombas de racimo o armas biológicas o químicas; conforme a lo cual por implicación directa se entenderá a estos efectos la (a) fabricación de un arma completa o la mayor parte de la misma, o (b) fabricación de componentes fundamentales del arma relacionados con la munición, como submuniciones, detonadores u ojivas.

Además, Corpfin Capital Asesores, S.A., S.G.I.C. (la gestora) realiza un seguimiento periódico de otros KPIs (principales incidencias adversas) que se recogen en este informe.

El primer reporte de Principales Incidencias Adversas, de acuerdo con los criterios establecidos en el Acto Delegado de la Comisión Europea de 6.4.2022, se realizó a 31 de diciembre de 2022, y por tanto éste es el segundo año en el que se presenta este informe.

Indicadores aplicables a las inversiones en las empresas en las que se invierte							
Indicadores de sostenibilidad en relación con incidencias adversas	Parámetro	Unidad	Incidencia [año "n"]	Incidencia [año "n-1"]	Explicación	Medidas	
INDICADORES RELACIONADOS CON EL CAMBIO CLIMÁTICO Y OTROS INDICADORES RELACIONADOS CON EL MEDIO AMBIENTE							
Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)	1. Emisiones de GEI	Emisiones de GEI	tco2eq	4463.375	5606.240	Nota 1	Nota 1
		Emisiones de GEI ámbito 2	tco2eq	3094.731	4333.603	Nota 1	Nota 1
		Emisiones de GEI ámbito 3	tco2eq	209.563	n.a.	Nota 1	Nota 1
		Emisiones totales de GEI	tco2eq	7767.669	9939.843	Nota 1	Nota 1
	2. Huella de carbono	Huella de carbono	tco2eq	50.459	25.789	Nota 2	Nota 2
	3. Intensidad de GEI de las empresas en las que	Intensidad GEI de las	tco2eq/€m	58.333	29.011	Nota 2	Nota 2
	4. Exposición frente a empresas activas en el sector de combustibles fósiles	Proporción de inversiones en empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	tco2eq/€m ingresos	0	0	Nota 3	Nota 3

	5. Proporción de producción y consumo de energía renovable	Proporción de consumo de energía no	%	58.8%	67.3%	Nota 4	Nota 4
		Producción de energía no renovable	%	0.0%	0.0%	Nota 4	Nota 4
	6. Intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático	Consumo de energía en GWh por millones EUR de ingresos de las empresas en las que se invierte, por sector de alto impacto climático	GWh/€ m ingresos	0.202	0.092	Nota 5	Nota 5
Biodiversidad	7. Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad	Proporción de inversiones en empresas con sedes u operaciones ubicadas en zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad o cerca de ellas cuando	%	0%	0%	Nota 6	Nota 6

		las actividades de dichas empresas afectan negativamente a esas zonas					
Agua	8. Emisiones al agua	Toneladas de emisiones al agua generadas por las empresas en las que se invierte por millón EUR invertido (media ponderada).	ton/€m invertido	0.02	0.00	Nota 7	Nota 7
Residuos	9. Ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos	Toneladas de residuos peligrosos y residuos radiactivos generadas por las empresas en las que se invierte por millón EUR invertido (media	ton/€m invertido	1.34	0.36	Nota 7	Nota 7

		ponderada)					
INDICADORES SOBRE ASUNTOS SOCIALES Y LABORALES, EL RESPETO DE LOS DERECHOS HUMANOS Y LA LUCHA CONTRA LA CORRUPCIÓN Y EL SOBORNO							
Asuntos sociales y laborales	10. Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales	Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	%	0%	0%	Nota 8	Nota 8
	11. Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas	Proporción de inversiones en empresas sin políticas para realizar un seguimiento	%	9%	100%	Nota 8	Nota 8

	Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales o sin mecanismos de gestión de reclamaciones o quejas para abordar las infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas					
--	--	--	--	--	--	--	--

		Multinacionales					
	12. Brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar	Brecha salarial promedio entre hombres y mujeres, sin ajustar, de las empresas en las que se invierte	%	7%	11%	Nota 9	Nota 9
	13. Diversidad de género de la junta directiva	Proporción entre el número de mujeres en la junta directiva y el número total de miembros (hombres y mujeres) de la junta directiva de las empresas en las que se	%	14%	16%	Nota 9	Nota 9

		invierte					
	14. Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)	Proporción de inversiones en empresas relacionadas con la fabricación o la venta de armas controvertidas	%	0%	0%	Nota 10	Nota 10
Otros indicadores de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad							
Cuadro 2 Indicadores relacionados con el cambio climático y otros indicadores relacionados con el medio ambiente adicionales							
Incidencia adversa sobre la sostenibilidad	Incidencia adversa sobre los factores de sostenibilidad	Parámetro		Incidencia [año "n"]	Incidencia [año "n-1"]		
Indicadores aplicables a las inversiones en las empresas en las que se invierte							
Emisiones de agua, residuos y materiales	15. Degradación del suelo, desertización, sellado del suelo	Porcentaje de inversiones en empresas cuyas actividades pueden causar degradación del suelo, desertización	%	0%	0%	No impacto	No impacto

		n o sellado del suelo					
Cuadro 3							
Indicadores adicionales sobre asuntos sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos, y la lucha contra la corrupción y el soborno							
Indicadores adicionales sobre asuntos sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos, y la lucha contra la corrupción y el soborno							
Incidencia adversa sobre la sostenibilidad	Incidencia adversa sobre los factores de sostenibilidad	Parámetro		Incidencia [año "n"]	Incidencia [año "n-1"]		
Derechos humanos	16. Número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos	Número de casos de problemas e incidentes graves de derechos humanos vinculados a empresas en las que se invierte sobre la base de una media ponderada	%	0%	0%	No impacto	No impacto
Descripción de las políticas para determinar y priorizar las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad							
<p>Corpfin Capital ha establecido una Política de Inversión Responsable integral para identificar y priorizar las principales incidencias adversas en los factores de sostenibilidad. Esta política orienta las decisiones de inversión mediante la integración sistemática de consideraciones ambientales, sociales y de gobernanza (ASG) en cada fase del ciclo de inversión, asegurando su alineación con los principios y objetivos establecidos en el Reglamento de Divulgación.</p>							

1. **Aprobación de la Política y Estructura de Gobernanza**

La Política de Inversión Responsable fue aprobada formalmente por el Consejo de Administración el 20 de julio de 2021 para Corpfín Capital Fund V, FCR, y se actualiza periódicamente en alineación con los nuevos estándares regulatorios, como el SFDR. Esta política es supervisada por la Directora de ASG, quien es responsable de su aplicación en todas las inversiones. La Directora cuenta con el apoyo de una estructura de gobernanza multi-nivel:

- **Comité de Sostenibilidad:** Este comité, compuesto por un Socio Director y la Directora de ASG, proporciona supervisión estratégica y establece las directrices para la integración de ASG en todas las inversiones.
- **Grupo de Trabajo ASG:** Integrado por miembros del equipo de inversión y especialistas designados en ASG, el grupo es responsable de implementar las directrices de ASG, analizar posibles incidencias adversas y garantizar el cumplimiento de los objetivos de inversión responsable de Corpfín Capital.

2. **Implementación e Integración en la Estrategia Organizacional**

La política establece que las consideraciones de ASG deben integrarse desde las primeras etapas de la evaluación de inversiones hasta la desinversión. Se lleva a cabo una *due diligence* de ASG antes de cada adquisición, centrándose en la identificación de posibles incidencias adversas en materia de sostenibilidad, seguido de un monitoreo continuo de métricas ASG durante el período de inversión. El Grupo de Trabajo de ASG de Corpfín Capital colabora con las compañías participadas para crear políticas de ASG a medida y planes de acción que identifiquen los riesgos y establezcan metas de mejora, en línea con el objetivo de la política de promover el crecimiento sostenible y una conducta corporativa responsable.

3. **Metodologías para la Selección y Evaluación de Indicadores de Incidencias Adversas Principales**

Para evaluar y priorizar las incidencias adversas en la sostenibilidad, Corpfín Capital ha establecido una metodología fundamentada en estándares internacionales, incluyendo el Global Reporting Initiative (GRI), el Sustainable Accounting Standards Board (SASB) y el Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD). Los pasos clave en esta metodología incluyen:

- **Selección de Indicadores:** Corpfín Capital selecciona los indicadores establecidos en el Anexo I del SFDR en función de su materialidad para el sector y el contexto geográfico de cada inversión. Estos indicadores incluyen factores ambientales (e.g., huella de carbono, consumo de energía) y sociales (e.g., diversidad de género, cumplimiento de derechos humanos).
- **Marco de Evaluación de Riesgos:** La política emplea un marco para evaluar tanto la probabilidad de ocurrencia como la gravedad de cada incidencia adversa. Este marco incluye criterios para evaluar impactos irremediables, asegurando una mayor prioridad para los riesgos de alta gravedad.
- **Recopilación y Monitoreo de Datos:** Corpfín Capital recopila datos directamente de las compañías participadas mediante cuestionarios ASG estructurados, diseñados para capturar el perfil específico de ASG de cada empresa. La recopilación de datos

abarca métricas como emisiones de gases de efecto invernadero, uso de agua, generación de residuos y diversidad de género en los órganos de gobierno, entre otros.

4. **Margen de Error y Actualización de la Política**

La Política de Inversión Responsable incorpora una evaluación del margen de error en las metodologías seleccionadas. Por ejemplo, los datos estimados pueden presentar una mayor incertidumbre en las emisiones de Alcance 3 debido a las fuentes indirectas de datos. Estos márgenes se reevalúan anualmente y se incorporan ajustes correctivos a medida que mejoran las fuentes de datos o evolucionan las prácticas de ASG. Las actualizaciones de la política se realizan anualmente o según sea necesario en respuesta a cambios regulatorios, asegurando su alineación con las últimas directrices del SFDR RTS y los estándares internacionales de ASG.

5. **Fuentes de Datos y Mejora Continua**

Los datos de los indicadores ASG se obtienen de fuentes internas y externas:

- a. Reportes Internos: Las empresas participadas proporcionan informes periódicos sobre los KPI definidos de ASG (e.g., combinación energética, diversidad de género en puestos de liderazgo) mediante cuestionarios de ASG y evaluaciones de impacto.
- b. Verificación Externa y Referencias de Mercado: La Directora de ASG y el Comité de Sostenibilidad utilizan referencias de mercado y datos externos, como calificaciones de ASG y comparativas sectoriales, para validar los informes internos y asegurar la solidez de las evaluaciones de incidencias adversas.
- c. Mejora Continua mediante Consultas Externas: Corpfín Capital colabora con especialistas externos en ASG para realizar evaluaciones de *due diligence*, particularmente en temas complejos como el impacto en la biodiversidad o los derechos laborales en sectores específicos. Estas consultas contribuyen a la mejora continua de las metodologías y a la integración de nuevos conocimientos en ASG en la aplicación de la política.

Políticas de implicación

Resumen de las políticas de implicación

Corpfín Capital aplica una política de implicación que se centra en promover prácticas sostenibles y en alinear los objetivos ambientales, sociales y de gobernanza (ASG) dentro de sus empresas participadas. Esta política involucra la supervisión de factores ASG clave y el fomento de mejoras en estos aspectos a lo largo del período de inversión. Como parte de su enfoque de inversión responsable, Corpfín Capital se compromete a implicarse activamente en la gestión de sus participadas para reducir las principales incidencias adversas en los factores de sostenibilidad.

Indicadores de incidencias adversas considerados en la política de implicación

Los indicadores clave considerados en la política de implicación incluyen, entre otros, la huella de carbono, la intensidad de GEI, la proporción de consumo de energía no renovable, y la diversidad de género en los órganos de dirección de las empresas participadas. Estos indicadores son monitoreados a través de cuestionarios y reportes periódicos que evalúan los progresos de cada compañía en aspectos críticos de ASG.

Adaptación de la política de implicación en caso de falta de reducción de incidencias adversas

En caso de no observarse una mejora en los principales indicadores de sostenibilidad, Corpfin Capital realiza una revisión exhaustiva de sus estrategias de implicación. Esto puede incluir el ajuste de las metas de ASG y el desarrollo de planes de acción específicos para abordar las áreas con mayores incidencias adversas, asegurando que las compañías participadas mantengan un enfoque de mejora continua en materia de sostenibilidad.

Referencias a normas internacionales

Adhesión a Códigos de Conducta Empresarial Responsable y Normas Internacionales Reconocidas

Corpfin Capital se adhiere a varias normas y códigos de conducta internacionales en materia de sostenibilidad y buen gobierno, incluidos los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS), las recomendaciones del Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD), y las directrices de Global Reporting Initiative (GRI). Asimismo, Corpfin Capital promueve el respeto de los derechos humanos y se alinea con las recomendaciones de la OCDE y del Pacto Mundial de las Naciones Unidas en sus inversiones.

Indicadores de Adherencia o Alineación

Para monitorear la adherencia a los estándares internacionales, Corpfin Capital emplea indicadores de sostenibilidad como la intensidad de GEI, el consumo de energía no renovable, y la diversidad en la dirección. Estos indicadores permiten evaluar cómo cada empresa participada se alinea con las prácticas responsables y los objetivos de ASG.

Metodología y Fuentes de Datos para Medir la Alineación con los Estándares Internacionales

La metodología de Corpfin Capital para medir el cumplimiento con las normas internacionales se basa en la recopilación de datos mediante reportes internos de las compañías participadas, complementados con información de mercado y análisis de ASG proporcionados por terceros. Este enfoque asegura una cobertura completa de los factores ASG y permite prever los impactos adversos en la sostenibilidad según el sector y la ubicación geográfica de cada compañía.

Escenarios Climáticos a Futuro

Por el momento, Corpfin Capital no utiliza escenarios climáticos a futuro en sus evaluaciones. Sin embargo, se evalúa periódicamente la relevancia de estos modelos y su posible integración en el futuro, dependiendo de la evolución de las necesidades y del perfil de inversión de sus empresas participadas.

Comparación histórica

Corpfin Capital Fund IV y Corpfin Capital Fund V reportaron las Principales Incidencias Adversas en Sostenibilidad (PIAS) por primera vez en 2022. Sin embargo, los conjuntos de compañías participadas por ambos fondos variaron entre 2022 y 2023, lo que hace que los datos de estos períodos no sean directamente comparables.

- Fondo IV: En 2023, Corpfin Capital Fund IV realizó desinversiones en varias de sus compañías participadas, incluyendo Grupo 5 y Kids&Us. Este cambio en la composición de la cartera significa que los datos del fondo para 2022 y 2023 presentan diferencias significativas en cuanto a las métricas de PIAS. En las notas que se incluyen a continuación, se detalla la comparativa histórica de cada una de las 16 PIAS analizadas.
- Fondo V: Corpfin Capital Fund V también experimentó cambios en su cartera entre 2022 y 2023. Durante 2023, el fondo incorporó tres nuevas inversiones en las compañías Mediterráneo, Kids&Us y Grúas Fuentes, además de desinvertir en la compañía Palex. Estas variaciones en las compañías participadas dificultan la comparación directa de los datos de PIAS entre 2022 y 2023. Las notas que siguen proporcionan un análisis de la comparativa histórica para las 16 PIAS suministradas.

Notas específicas de los indicadores

Nota 1: Emisiones de GEI Ámbito 1, 2, y 3

- Las emisiones de GEI de los alcances 1 y 2 han sido medidas en todas las compañías de las carteras de ambos fondos. En 2023, algunas compañías en ambos fondos comenzaron a medir parcialmente el alcance 3 en categorías relevantes y en las que los datos eran confiables.
- En comparación con 2022, las emisiones de alcance 3 no son comparables ya que solo se midieron en 2023 en algunas empresas. En un perímetro constante, las emisiones de alcance 1 han aumentado debido a la adquisición de empresas con altos niveles de emisiones en el Fondo V, mientras que en el Fondo IV se ha mantenido estable.

Nota 2: Huella de Carbono e Intensidad de GEI

- La huella de carbono y la intensidad de GEI han experimentado cambios debido a la incorporación de nuevas empresas de sectores intensivos en carbono en el Fondo V y la desinversión de empresas de servicios con menores emisiones en el Fondo IV.
- En un perímetro constante, la intensidad de GEI se ha reducido en el Fondo V debido a mejoras en la eficiencia energética, mientras que en el Fondo IV ha aumentado ligeramente debido a la permanencia de empresas con huellas de carbono significativas.

Nota 3: Proporción de Inversiones en el Sector de los Combustibles Fósiles

- Ninguna de las compañías participadas por el Fondo IV ni el Fondo V está activa en el sector de combustibles fósiles, ya que este sector está excluido de las áreas de inversión permitidas por la política de la entidad.

Nota 4: Consumo de Energía No Renovable y Producción de Energía

- El consumo de energía no renovable se calcula basándose en el porcentaje de energía renovable en el mix energético de las empresas suministradoras. Varias compañías en ambos fondos han implementado o están evaluando la instalación de fuentes de energía renovable, como paneles solares.
- En el Fondo IV, el porcentaje de consumo de energía no renovable ha disminuido gracias a estas medidas, mientras que en el Fondo V, algunas nuevas adquisiciones han incrementado temporalmente este consumo.

Nota 5: Intensidad de Consumo de Energía por Sector de Alto Impacto Climático

- Se considera que varias compañías en las carteras de ambos fondos pertenecen a sectores de alto impacto climático, según el análisis de sus códigos NACE. La intensidad de consumo de energía en estos sectores se ha mantenido relativamente constante en el Fondo IV durante 2023, mientras que en el Fondo V ha mostrado un ligero aumento debido a la incorporación de empresas intensivas en consumo energético.

Nota 6: Biodiversidad

- Ninguna de las compañías en cartera de ambos fondos afecta negativamente a zonas sensibles en cuanto a biodiversidad, de acuerdo con la información disponible. La entidad continúa monitoreando este aspecto como parte de su compromiso de minimizar impactos adversos sobre la biodiversidad.

Nota 7: Emisiones al Agua y Gestión de Residuos Peligrosos

- El cálculo de emisiones al agua y residuos peligrosos se realiza ponderando el valor del equity de cada inversión en relación con su valor empresa (Enterprise Value). Los sectores o actividades que generan naturalmente más residuos peligrosos presentan variaciones significativas de un año a otro.
- En el Fondo V, una empresa nueva dedicada a la asistencia en carretera ha incrementado este ratio debido al uso de una flota de vehículos y la gestión de baterías y otros materiales. En el Fondo IV, no se reportaron emisiones al agua.

Nota 8: Infracciones de Principios Internacionales y Políticas de Cumplimiento

- Ambas carteras cuentan con sistemas de reporte de incidentes relevantes, y no se han registrado infracciones a principios internacionales en las empresas participadas. La mayoría de las compañías cumplen con los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, y las políticas de cumplimiento se han reforzado en cada fondo.

Nota 9: Brecha Salarial y Diversidad de Género

- La brecha salarial ha mejorado en ambos fondos, con una reducción significativa del 12% al 7% en el Fondo IV en el mismo perímetro de compañías y una mejora del 15% al 11% en el Fondo V.
- La diversidad de género en los órganos de administración sigue siendo un área de enfoque. En algunas empresas, la representación de mujeres es limitada debido a la estructura accionarial previa, predominantemente masculina.

Nota 10: Exposición a Armas Controvertidas:

- Ambos fondos mantienen una política estricta de no invertir en empresas relacionadas con la fabricación o el comercio de armas controvertidas, tales como minas antipersonales, municiones de racimo, armas químicas y biológicas. Este sector está excluido del universo de inversión de Corpfín Capital.