

INFORME DE PROGRESO

2017

oquendo
CAPITAL



Network Spain
WE SUPPORT

1. CARTA DE LOS SOCIOS

Estimado lector,

Fieles a nuestro compromiso con el Pacto Mundial de Naciones Unidas, y nuestra participación en la Red Española, queremos trasladarles los principales hitos fundamentales en nuestro progreso en torno al apoyo y la promoción de los diez principios.

Oquendo Capital es una compañía dedicada a la gestión de fondos de capital riesgo y, como tal, somos conscientes de nuestra gran capacidad de transformación del entorno social y ambiental. Por eso, nuestra mayor responsabilidad de cara a la promoción del Pacto Mundial es a través de nuestra actividad inversora. Nuestras carteras están compuestas por un número reducido de compañías. Esto se debe a la propia naturaleza de nuestro perfil inversor, ya que solo participamos en la deuda y el capital de compañías no cotizadas. No obstante, el reducido universo de participadas, nuestra capacidad de influencia sobre las mismas es francamente significativo, tanto por nuestra presencia en los consejos de administración de muchas de ellas, como a través de la facilitación de nuestro *expertise* financiero y empresarial.

Durante 2017 hemos ido afianzando nuestro compromiso con la sostenibilidad de nuestras inversiones. Partiendo de una política de inversión responsable que sirve de marco general a todas las decisiones de inversión y desinversión de nuestros fondos, este año hemos ido fortaleciendo tres aspectos importantes. En primer lugar, hemos impulsado la adquisición de competencias en materia ASG. Esto no solo ha implicado la formación de nuestro equipo de análisis de inversiones, sino que el esfuerzo ha cristalizado en una metodología propietaria de valoración de nuestros activos desde el punto de vista de la sostenibilidad. Así, el Oquendo *ESG Portfolio Review*, se ha convertido en una herramienta fundamental para rendir cuentas a nuestros inversores en torno a las oportunidades y la gestión de riesgos de nuestros fondos en material ambiental, social y de buen gobierno corporativo. La promoción de los diez principios del Pacto Mundial son precisamente un pilar básico de nuestra metodología de valoración. Un segundo elemento, tiene que ver con el compromiso en la promoción de la inversión responsable. Así, Oquendo colabora con Spainsif y con el Observatorio de la ISR, brindando información cuantitativa y cualitativa para estimación y el desarrollo del mercado de la inversión sostenible en España. Fruto de este esfuerzo interno y externo, hemos sido galardonados como mejor fondo de Deuda Privada/Mezzanine en materia ASG, por la prestigiosa SWEN junio de 2017. Por último, hemos querido reforzar también nuestro compromiso con la responsabilidad social a nivel interno. Esto nos ha llevado a adherirnos a la Red Española del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, así como a Forética, la organización de referencia en materia de RSE en España.

Desde Oquendo Capital estamos francamente orgullosos y satisfechos con nuestra participación en la Red Española del Pacto Mundial. Seguiremos empujando la agenda del desarrollo sostenible en toda nuestra actividad inversora. Para nosotros, esto es capital.

SOBRE NOSOTROS

Creada en 2007, Oquendo Capital es una firma independiente especializada en financiación privada para compañías españolas de pequeño y mediano tamaño.

Los fondos asesorados por Oquendo aportan soluciones de financiación flexibles y adaptadas a las necesidades de cada compañía y sus accionistas.

Las inversiones se estructuran a través de una variedad de instrumentos, tales como capital ordinario, capital preferente, préstamos PIK, deuda mezzanine o deuda senior. Oquendo tiene un horizonte de inversión a largo plazo y no interviene en la gestión de las compañías a las que acompaña.

2. SOBRE NUESTRA RESPONSABILIDAD SOCIAL

Oquendo es firmante de los Principios de Inversión Responsables (PRI) de Naciones Unidas desde 2008 y firmante del Pacto Mundial. Los principios que recopilan estas dos iniciativas, forman parte de cómo entendemos nuestro negocio ya que la mejor vía para proteger los intereses de nuestros inversores es velar por la gestión socialmente responsable, de una forma holística, de nuestras operaciones. Los fondos a los que asesoramos también están comprometidos con los seis principios PRI; una razón más para apostar por el impacto ético de los negocios de nuestra cartera.

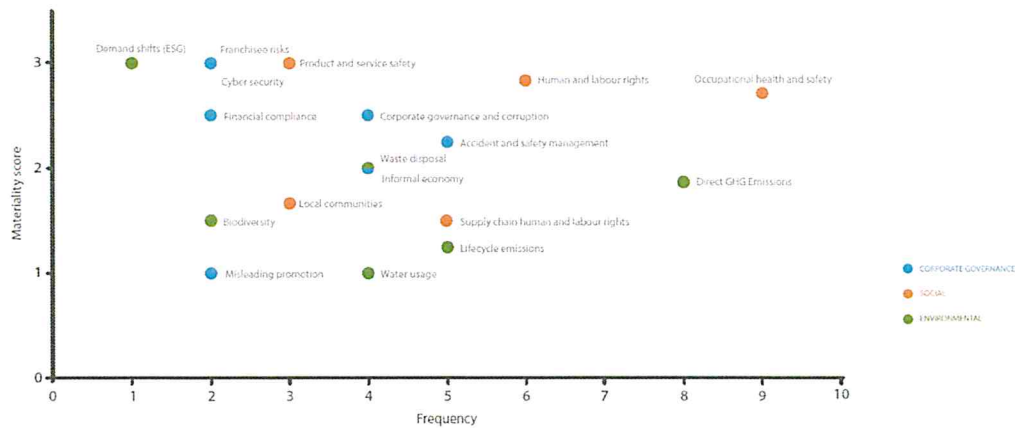
Nuestro posicionamiento en términos de sostenibilidad, se centra principalmente en los impactos indirectos de nuestra actividad; es decir, en la actividad de nuestras empresas participadas; ya que al ser una organización del sector financiero y contar con 9 empleados nuestros impactos ambientales y sociales directos son muy limitados.

Por todo lo anterior, el núcleo de nuestra gestión responsable se encuentra en nuestro proceso de inversión. En primer lugar, contamos con una política de inversión socialmente responsable que vertebra todo el proceso y que incluye un filtro de exclusión de determinadas inversiones sectoriales y unas due diligence exhaustivas en términos financieros y sostenibles para detectar potenciales retos y evaluar su mitigación.

Adicionalmente, seguimos un proceso riguroso de triple enfoque que consiste en evaluar sistemáticamente el desempeño ESG de nuestra cartera, integrar acciones de activismo accionarial con nuestros participados y la gestionar las controversias que puedan surgir durante el periodo de involucración (holding period) con la empresa.

En 2016 realizamos un análisis de nuestra cartera en términos ambientales, sociales y de buen gobierno "ESG Portfolio Review", cuya metodología fue revisada y su alcance aumentado en 2017, con un doble objetivo: como reporte de sostenibilidad a nuestros inversores, nuestro principal grupo de interés, y como herramienta de seguimiento de nuestros impactos indirectos.

Uno de los ejercicios incluidos en el documento elaborado en 2017, cuyo público objetivo eran exclusivamente nuestros inversores, fue el análisis de materialidad de las temáticas en el ámbito de la sostenibilidad que afectan a nuestras empresas participadas. La matriz resultante mostraba los diferentes aspectos contemplados y su frecuencia determinada por el número de empresas expuestas a tales riesgos.



3. PRINCIPIOS DEL PACTO MUNDIAL

A continuación, se muestran las áreas en las que se clasifican los principios del pacto mundial, se enumeran los 10 principios y se detalla como aborda Oquendo los 10 principios.

3.1. Derechos Humanos

Principio 1. Las empresas deben apoyar y respetar la protección de los derechos humanos fundamentales, reconocidos internacionalmente, dentro de su ámbito de influencia

Principio 2. Las empresas deben asegurarse de que sus empresas no son cómplices en la vulneración de los Derechos Humanos

Tanto en nuestro análisis de materialidad como en los cuestionarios que se les envían a las empresas participadas, los derechos humanos se incluyen como temática a evaluar y reportar. Dado que nuestras empresas participadas tienen sede en [España](#), el riesgo al que están expuestas es menor que si sus sedes y principales localizaciones estuvieran localizadas en países en vías de desarrollo. El Plan de Acción Nacional de Empresas y Derechos Humanos aprobado este año en España, servirá como marco para mejorar nuestro grado de madurez en la temática.

3.2. Normas laborales

Principio 3. Las empresas deben apoyar la libertad de afiliación y el reconocimiento efectivo del derecho a la negociación colectiva

Principio 4. Las empresas deben apoyar la eliminación de toda forma de trabajo forzoso o realizado bajo coacción

Principio 5. Las empresas deben apoyar la erradicación del trabajo infantil

Principio 6. Las empresas deben apoyar la abolición de las prácticas de discriminación en el empleo y la ocupación

Tanto en nuestro análisis de materialidad como en los cuestionarios que se les envían a las empresas participadas, las normas laborales se incluyen como temática a evaluar y reportar. Sin embargo, vamos más allá e incentivamos entre las mismas políticas más avanzadas de recursos humanos como iniciativas de conciliación y teletrabajo.

3.3. Medio ambiente

Principio 7. Las empresas deberán mantener un enfoque preventivo que favorezca el medio ambiente

Principio 8. Las empresas deben fomentar las iniciativas que promuevan una mayor responsabilidad ambiental

Principio 9. Las empresas deben favorecer el desarrollo y la difusión de las tecnologías respetuosas con el medioambiente

Tanto en nuestro análisis de materialidad como en los cuestionarios que se les envían a las empresas participadas, se incluyen aspectos medioambientales como temáticas a evaluar y reportar (biodiversidad, gestión del agua, emisiones de CO₂ o emisiones de CO₂ en la cadena de valor). Fomentamos la certificación de las empresas en ISO 14001 y la medición de sus huellas de carbono.

3.4. Anticorrupción

Principio 10. Las empresas deben trabajar contra la corrupción en todas sus formas, incluidas extorsión y soborno

Tanto en nuestro análisis de materialidad como en los cuestionarios que se les envían a las empresas participadas, se incluyen aspectos de gobernanza como la transparencia, la integridad o los sistemas de compliance como temáticas a evaluar y reportar.

Oquendo es también un miembro de pleno derecho de la ASCRI (Asociación Española de Capital Riesgo) y sigue las recomendaciones sectoriales publicadas por esta organización y la EVCA (European Venture Capital Association).

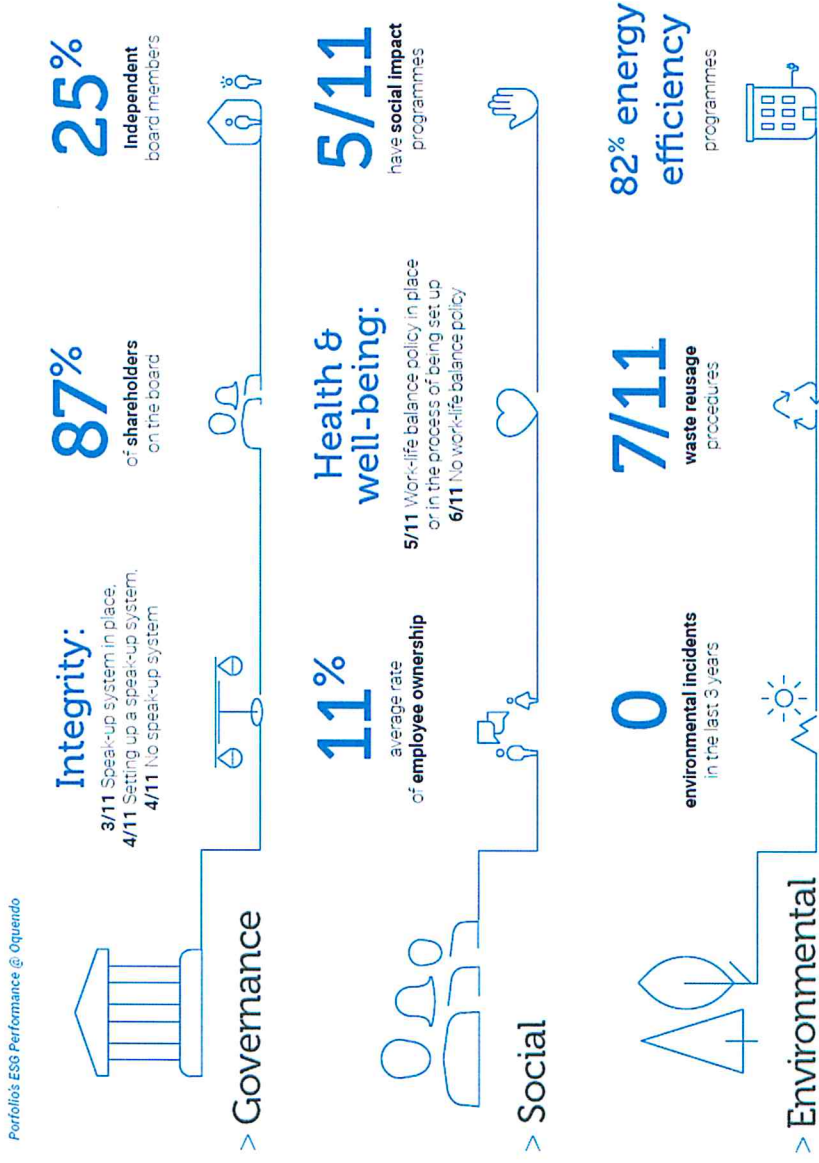
4. OTROS HITOS DESTACADOS

Oquendo está involucrado en la publicación del Observatorio de la ISR en España, en el que se desglosan, de forma anónima, las prácticas en términos de gestión ESG de las entidades financieras participantes.

En 2017, Oquendo recibe el [premio](#) ESG otorgado por SWEN al mejor fondo de Deuda Privada/Mezzanine en materia de Responsabilidad Social Corporativa. Es el segundo año consecutivo que Oquendo es nominado entre los tres finalistas, y la primera vez que resulta ganador.

En 2017, Oquendo se hace socio de Forética para incrementar su grado de madurez en términos de Responsabilidad Social. Junto a ellos, hemos formado a parte de nuestro equipo en inversión socialmente responsable en su plataforma CSR Academy.

A continuación, se pueden observar algunos de los datos en términos de buen gobierno, sociales y ambientales de nuestra cartera de participadas incluidos en nuestro "ESG Potfolio Review":



Firmado: Alfonso Erhardt, socio de Oquendo Capital
Enero 2018