

INFORME DE PROGRESO 2019



APOYAMOS
AL PACTO MUNDIAL

Esta es nuestra **Comunicación sobre el Progreso** en la aplicación de los principios del **Pacto Mundial de las Naciones Unidas**.

Agradecemos cualquier comentario sobre su contenido.

1. CARTA DE LOS SOCIOS

Estimado lector,

Un año más, Oquendo Capital se mantiene fiel a su compromiso de transparencia con sus grupos de interés y presenta su nuevo Informe de Progreso. En nuestro cuarto año como firmante del Pacto Mundial de Naciones Unidas, nos satisface presentarles nuestros importantes avances en materia de responsabilidad social, tanto la gestión de nuestra compañía, como en nuestras actuaciones externas como gestora de activos.

Oquendo Capital es una gestora de activos especializada en deuda privada. Nuestra actividad hace posible el desarrollo y el crecimiento de empresas de tamaño mediano. Además de financiación, Oquendo pone en manos de sus participadas su experiencia en el ámbito de la gestión empresarial y su sofisticación financiera para permitirles avanzar en un entorno competitivo cada vez más incierto. Esto redundará en un incremento de la actividad económica, generación de empleo y el desarrollo del tejido socio económico de España.

Durante los últimos años, Oquendo Capital ha experimentado un fuerte crecimiento en activos bajo gestión. Esto responde al éxito de nuestra actividad inversora, que se fundamenta en una gestión calculada de la relación rentabilidad-riesgo, combinada con los más elevados estándares éticos y de responsabilidad en la selección y en la involucración activa en las compañías en las que invertimos. A través de nuestro compromiso con la inversión responsable, hacemos avanzar la agenda de la sostenibilidad no solamente en nuestras compañías participadas, sino también en la agenda de nuestros inversores, aportándoles una mejora en los atributos ESG de sus carteras. Esta convicción de que la inversión responsable, además de generar un mayor valor e impacto en nuestros grupos de interés, nos ha aportado importantes reconocimientos, tanto mediante el otorgamiento de distintos premios por la calidad de nuestra gestión, como por el reconocimiento de la comunidad de la inversión sostenible. En 2019, los Principios de Inversión Responsable de Naciones Unidas han otorgado a Oquendo la Calificación de "A", por la calidad de la integración de los aspectos ESG en nuestro proceso de inversión.

Sin embargo, el activo del que más orgullosos estamos es nuestro capital humano. Este crecimiento en la actividad ha llevado a una importante ampliación de nuestro equipo. Captar y retener a 18 profesionales bien cualificados del mercado financiero en España requiere no solo de la capacidad de ofrecer un proyecto estimulante y un plan de carrera motivador, sino de ser un empleador responsable que pone el bienestar de sus empleados en el centro de su gestión. En este sentido, 2019 ha supuesto un año de importantes avances. La salud y el bienestar de nuestro equipo ha sido una prioridad. Para ello hemos realizado una reforma integral de nuestras instalaciones, poniendo foco en la ergonomía y en crear un entorno más natural para nuestro equipo. La disposición de una sala para la relajación y descanso, programas de fomento de la alimentación saludable y el uso de las tecnologías más avanzadas para facilitar la flexibilidad laboral, son algunos de los hitos más importantes. A su vez, hemos seguido apostando por conectar a nuestro equipo con las necesidades sociales más acuciantes, realizando donaciones destinadas a ayudar al patrimonio protegido de personas con Síndrome de Down y a la Fundación Josep Carreras para combatir la leucemia.

A nivel ambiental, pese al bajo impacto directo de nuestra actividad, hemos tratado de aportar nuestro granito de arena mediante programas de reducción de consumo de papel, algo significativo en una organización intensiva en análisis. Para ello hemos dotado de *tablets* y dispositivos electrónicos que nos ha permitido reducir nuestro consumo de papel en aproximadamente un 25% respecto al 2018. Además, hemos eliminado plásticos de un solo uso, con especial foco en botellas y en material de oficina.

Desde Oquendo, estamos convencidos de que un compromiso con la sociedad y el medio ambiente son claves para nuestro éxito como organización hoy. También son la clave para detectar a las empresas de éxito del mañana. Es hora de actuar. Es hora de avanzar en la agenda del desarrollo sostenible.

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

Las inversiones se estructuran con un horizonte de inversión a largo plazo y a través de una variedad de instrumentos, tales como capital ordinario, capital preferente, préstamos PIK, deuda *mezzanine* o deuda senior.

2. SOBRE NUESTRA RESPONSABILIDAD SOCIAL CORPORATIVA

Oquendo es firmante de **los Principios de Inversión Responsable de las Naciones Unidas (PRI)** desde 2009. El hecho de aplicar los seis **Principios de Inversión Responsable** ayuda a nuestra empresa a ser coherente con sus responsabilidades fiduciarias. En respuesta a nuestro compromiso con esta iniciativa, en 2019 se presentó la segunda edición del "Informe de Transparencia de Inversión Responsable" mostrando el enfoque y el progreso en materia de sostenibilidad además de las mejores prácticas que se llevan a cabo a lo largo del proceso de inversión.

Oquendo también participa desde 2009 en el **Pacto Mundial de las Naciones Unidas**. El resultado de esta alianza se muestra con la presentación anual del informe de progreso, que desarrolla cómo la empresa promueve los **Diez Principios del Pacto Mundial** de las Naciones Unidas en su forma de hacer negocios.

Además, Oquendo colabora desde hace años con dos de las organizaciones referentes en sostenibilidad de España. En 2017, Oquendo Capital se incorpora a **Forética**, la organización que representa al Consejo Empresarial Mundial para el Desarrollo Sostenible (WBCSD por sus siglas en inglés) en España. Ese mismo año se une a **Spainsif**, la plataforma de Inversión Responsable en España, miembro de Eurosif.

Desde Oquendo Capital somos conscientes de que nuestro principal impacto en la sostenibilidad se produce a través de nuestra cartera. Por ello realizamos anualmente un análisis de materialidad de las compañías en las que invertimos con el objeto de mejorar el desempeño extra financiero de nuestra actividad inversora. A través de una matriz de materialidad se evalúan las cuestiones de sostenibilidad que tienen un seguimiento por parte de Oquendo al llevar a cabo un proceso de **diligencia debida**. Esta matriz representa una perspectiva macro de cómo las empresas están expuestas a un riesgo específico dependiendo de su naturaleza, actualidad, sector y otras características.

Los riesgos están clasificados por su frecuencia (número de empresas expuestas) y su materialidad (probabilidad de impacto)



Durante este año se han incorporado 12 nuevas empresas a la cartera y dos han salido tras la devolución del préstamo concedido por Oquendo. Cada empresa está expuesta a un promedio de seis riesgos de la lista de 17 que han sido identificados.

Los riesgos de gobierno son los que tienen mayor presencia tanto en términos de frecuencia como de materialidad. Cuando se centran en riesgos específicos, **la salud y la seguridad en el trabajo** son los más recurrentes y los riesgos de derechos humanos son los de mayor gravedad

potencial. Por el contrario, la biodiversidad, la promoción engañosa, el cumplimiento de la normativa y la economía informal son los menos repetidos -sólo tres empresas están expuestas a cada uno- y las comunidades locales son el riesgo más leve, ya que su impacto potencial de estos riesgos es limitado en la actual cartera de Oquendo.

Oquendo ofrece un mayor desglose de información acerca del desempeño de sus compañías en cartera de su actividad ESG a través del documento ESG Portfolio Review, que hace llegar a todos sus inversores anualmente.

3. PRINCIPIOS DEL PACTO MUNDIAL

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. Los Derechos Humanos son un tema material para Oquendo. Se gestionan de manera diligente sin haberse identificado ninguna controversia al respecto.

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. Se han producido mejoras en la adopción de medidas de conciliación de la vida personal y laboral en las empresas del portfolio. Además, se observa una reducción en la conflictividad laboral, un incremento en la participación de los empleados en los beneficios empresariales y una reducción de los accidentes laborales.

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 en sus alcances 1, 2 y 3). Adicionalmente, realizamos una actuación medioambiental que tiene como resultado la promoción de la economía circular, el fomento de la adopción de estrategias de lucha contra el cambio climático y la eliminación del plástico de un solo uso, tanto dentro de la empresa como en nuestro portfolio. Como ejemplo, el 87% de las compañías de la cartera introducen materiales reciclados en sus procesos productivos y un 20% tiene una estrategia de lucha contra el cambio climático.

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.

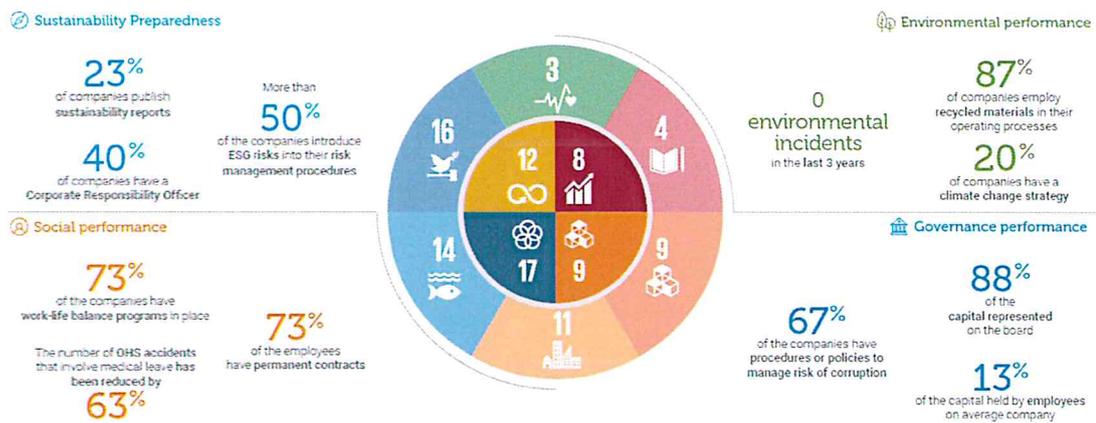
A pesar de que ha aumentado ligeramente la actividad de la cartera en países sensibles a la corrupción, las compañías muestran una adecuada gestión de los riesgos relacionados con la corrupción y transparencia. En este sentido, dos tercios de la cartera cuentan con medidas y programas para la lucha contra la corrupción.

4. OTROS HITOS DESTACADOS

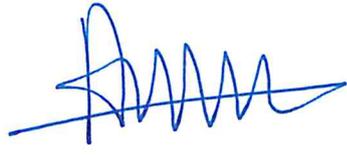
En su desempeño para promocionar la sostenibilidad y la creación de impacto positivo en la sociedad, la estrategia de Oquendo está alineada con la Agenda 2030 y los Objetivos de Desarrollo sostenible (ODS). Gracias al análisis de materialidad, se han identificado varios ODS en los que se quiere impactar directa e indirectamente, contribuyendo a la consecución de algunas de sus metas.



Hoy en día Oquendo no sólo impacta en los cuatro ODS identificados, sino que a través de su portfolio y las empresas que lo conforman, indirectamente realiza una contribución transversal a otros seis objetivos, como se puede observar en el gráfico.



Desde Oquendo seguiremos trabajando para avanzar en la agenda de la sostenibilidad, tanto de manera interna como a través de nuestra cartera, impactando positivamente en nuestros grupos de interés.


Alfonso Erhardt


Daniel Herrero

