

Informe ESG Corporativo

2022



Prólogo
P. 4

1
Aspectos clave:
AltamarCAM de
un vistazo
P. 6

2
Cronología ESG
P. 10

3
Líneas de
negocio
P. 12

4
Visión general
del marco ESG
de AltamarCAM
P. 18

5
Inversión
responsable:
Integración de
criterios ESG en el
ciclo de inversión
P. 26

6
CASO DE ESTUDIO:
Fondo de
co inversión
ACP Sustainable
Megatrends
P. 32

7
El compromiso
como impulsor
del cambio en el
sector financiero
P. 40

8
Cambio
climático y
sostenibilidad
medioambiental
P. 48

9
Confianza de
los inversores
y soluciones
digitales
P. 54

10
El valor de
las personas
P. 58

11
Fundación
AltamarCAM
P. 66

Prólogo

Jose Luis Molina
CEO

Me complace presentarles el primer Informe Corporativo ESG de AltamarCAM, un hito destacado en nuestra trayectoria hacia la integración de prácticas sostenibles y responsables en nuestras operaciones, estrategias y procesos de inversión. Como CEO, siento un inmenso orgullo por los logros alcanzados hasta ahora y por los principios que defendemos para fomentar un futuro más prometedor y sostenible.

El año 2022 ha sido testigo de notables avances, resultado de nuestro firme compromiso con la sostenibilidad. Ello se refleja en el desarrollo de nuestra Estrategia ESG a tres años, para la cual hemos aplicado un conocimiento profundo que abarca las mejores prácticas de mercado, tecnología de vanguardia y la amplia experiencia de nuestro equipo.

Hemos implementado además un nuevo marco de gobierno corporativo que involucra a todos los niveles de la organización, estableciendo líneas claras de responsabilidad. Nuestro Comité ESG, el Grupo de Trabajo y el Equipo ESG forman una alianza sólida, colaborando estrechamente para guiar a nuestra empresa hacia la excelencia en prácticas responsables. Al integrar los principios ESG en nuestra estructura de gobierno, aseguramos el compromiso activo de todos los miembros y fomentamos una cultura que promueve la creación de valor a largo plazo, alineando nuestras operaciones con nuestra visión y adaptándonos a las complejidades de nuestro sector.

Promovemos el *engagement* y el diálogo continuo con nuestros grupos de interés en torno a estas cuestiones cruciales, mientras perfeccionamos constantemente nuestro enfoque de inversión sostenible y fortalecemos la transparencia. En este sentido, hemos diseñado un nuevo Cuestionario de Due Diligence en ESG, que

incluye más de 40 indicadores adaptados a cada clase de activo. Este cuestionario nos permite llevar a cabo un análisis exhaustivo del rendimiento de los Gestores de Fondos Subyacentes (GPs). Simultáneamente, hemos seguido avanzando en el desarrollo de nuestro Modelo de Análisis de Carteras ESG, una herramienta analítica que identifica riesgos climáticos, geográficos y sectoriales a nivel empresa subyacente.

En el ámbito climático, hemos logrado la neutralidad de carbono a nivel operativo por cuarto año consecutivo. En respuesta a las últimas conclusiones del Intergovernmental Panel on Climate Change (IPCC), hemos puesto en marcha un plan de reducción de emisiones efectivo, e iniciado la monitorización de la huella de carbono a nivel de cartera. Estas acciones nos permiten medir y mitigar los riesgos climáticos de manera precisa, contribuyendo así a los esfuerzos globales para abordar este problema de máxima urgencia.

El capital humano es el activo más valioso de AltamarCAM, y la activación de sus habilidades en aras de las comunidades en las que operamos es un principio fundamental arraigado en nuestros valores y canalizado a través de la Fundación AltamarCAM. Durante el año 2022, hemos materializado el compromiso de la Firma de generar un impacto positivo en la sociedad mediante el trabajo en equipo y hemos colaborado con más de 30 entidades distribuidas en seis países distintos. Por primera vez, hemos designado un embajador de la Fundación en cada una de nuestras oficinas. Cabe destacar que, durante el año 2022, el 78% de nuestro equipo, representando todas las áreas de AltamarCAM, ha participado activamente en las iniciativas de la Fundación.

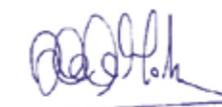
En 2022, AltamarCAM recibió cuatro premios en reconocimiento a nuestros

notables esfuerzos y avances en ESG, destacando nuestra labor innovadora en sostenibilidad. Estos galardones no solo refuerzan nuestra posición de liderazgo en la industria, sino también reafirman nuestra determinación a la hora de afrontar los desafíos sociales y medioambientales actuales, para lo cual nos apoyamos en soluciones basadas en la tecnología.

Por otro lado, el cumplimiento de nuestros deberes fiduciarios es una prioridad para AltamarCAM. Nuestro enfoque de inversión responsable se centra en lograr una rentabilidad excelente, al mismo tiempo que aseguramos una integración efectiva de los factores ESG, lo que, a su vez, fortalece nuestra capacidad para adaptarnos con éxito a un entorno de mercado en constante cambio y evolución.

El capital privado dispone de las herramientas y los recursos necesarios para marcar la diferencia mediante la identificación oportuna de oportunidades de inversión con el potencial necesario para lograr una transición sostenible. Es por ello que seguiremos invirtiendo en gestores que contribuyan a resolver los retos sociales y medioambientales más acuciantes, lanzando de forma simultánea productos para abordar desafíos específicos, como nuestro fondo de infraestructuras ACP Sustainable Megatrends.

Para concluir, me gustaría expresar mi más profundo agradecimiento a nuestros clientes y grupos de interés por su apoyo a lo largo de este extraordinario e ilusionante camino. Para nosotros es un privilegio contar con su confianza y estamos firmemente comprometidos a velar por sus intereses. Juntos, impulsemos un cambio positivo, construyamos empresas sostenibles y generemos valor sostenible para nuestro mundo.



1

Aspectos clave

AltamarCAM de un vistazo

"El Informe ESG 2022 de AltamarCAM ilustra nuestro enfoque holístico en los mercados privados, donde el éxito financiero va de la mano de la sostenibilidad, la ética y la responsabilidad social".



Miguel Zurita

Miembro del Consejo de Administración de AltamarCAM, Managing Partner, Co-Chair Private Equity y Chair del Comité ESG

AltamarCAM: Un gestor independiente de activos privados

18

Años de experiencia

Logrando retornos atractivos combinados con protección contra pérdidas, a lo largo de los ciclos económicos

244

Miembros del equipo

De los cuales 80 son profesionales de la inversión. Nuestro éxito está impulsado por el talento, la experiencia y el compromiso de un equipo excepcional

+12.000

Clientes

Cartera de clientes diversificada y global: aseguradoras, fondos de pensiones, instituciones financieras, family offices, grandes patrimonios (HNWI) y bancos privados

7

Oficinas

Presencia global en 5 países y 3 continentes: Madrid, Colonia, Nueva York, Santiago de Chile, Barcelona, Londres y Múnich

€18b

Capital comprometido históricamente

Una sólida base de activos bajo gestión (AUMs) invertidos a través de inversiones primarias y secundarias, coinversiones, y plataformas

€280m

Históricamente comprometidos por socios ejecutivos, accionistas y miembros del equipo

En los programas de inversión y vehículos de AltamarCAM

400

Gestores en cartera

A través de 936 fondos subyacentes, habiendo analizado históricamente más de 3.000 gestores

6

Estrategias de inversión

Private Equity, Real Estate, Infraestructuras, Venture Capital, Deuda Privada, Healthcare / Life Sciences
Las inversiones se estructuran a través de fondos, cuentas segregadas gestionadas a medida (SMAs) y plataformas

ESG en el Centro de las Actividad de AltamarCAM



100%
de las nuevas inversiones incorporan una due diligence ESG cuyos resultados se evalúan y presentan al Comité de Inversiones



4

Premios y reconocimientos ESG
Como resultado de los esfuerzos ESG de AltamarCAM, incluyendo *Future ESG Innovators by Real Deals*



5

Clases de activos con fondos con enfoque ESG

Los fondos clasificados bajo los artículos 8 o 9, según el reglamento SFDR, están presentes en 5 de las 6 clases de activos a diciembre de 2022



88%
de los AUMs¹ son gestionados por GPs subyacentes que son signatarios de PRI²
Demostrando una dedicación clara y tangible a la integración de consideraciones ESG en sus estrategias de inversión



88%
de los AUMs¹ son gestionados por GPs subyacentes que tienen en cuenta los riesgos climáticos en su proceso de inversión
Adoptando una postura responsable para mitigar su impacto ambiental y posicionarse para afrontar con éxito la transición hacia una economía baja en carbono



4

Años logrando la neutralidad de carbono en todas las operaciones
Para los alcances 1, 2 y el alcance reducido 3 (viajes de trabajo y desplazamientos de empleados) en todas las oficinas



18 Nacionalidades
Creando un equipo multicultural



44%
Mujeres en plantilla
La representación femenina de AltamarCAM es significativamente superior a la media del sector



75%
de los nombramientos de nuevos socios/as son mujeres
Apoyamos el talento femenino y fomentamos un liderazgo diverso e integrador

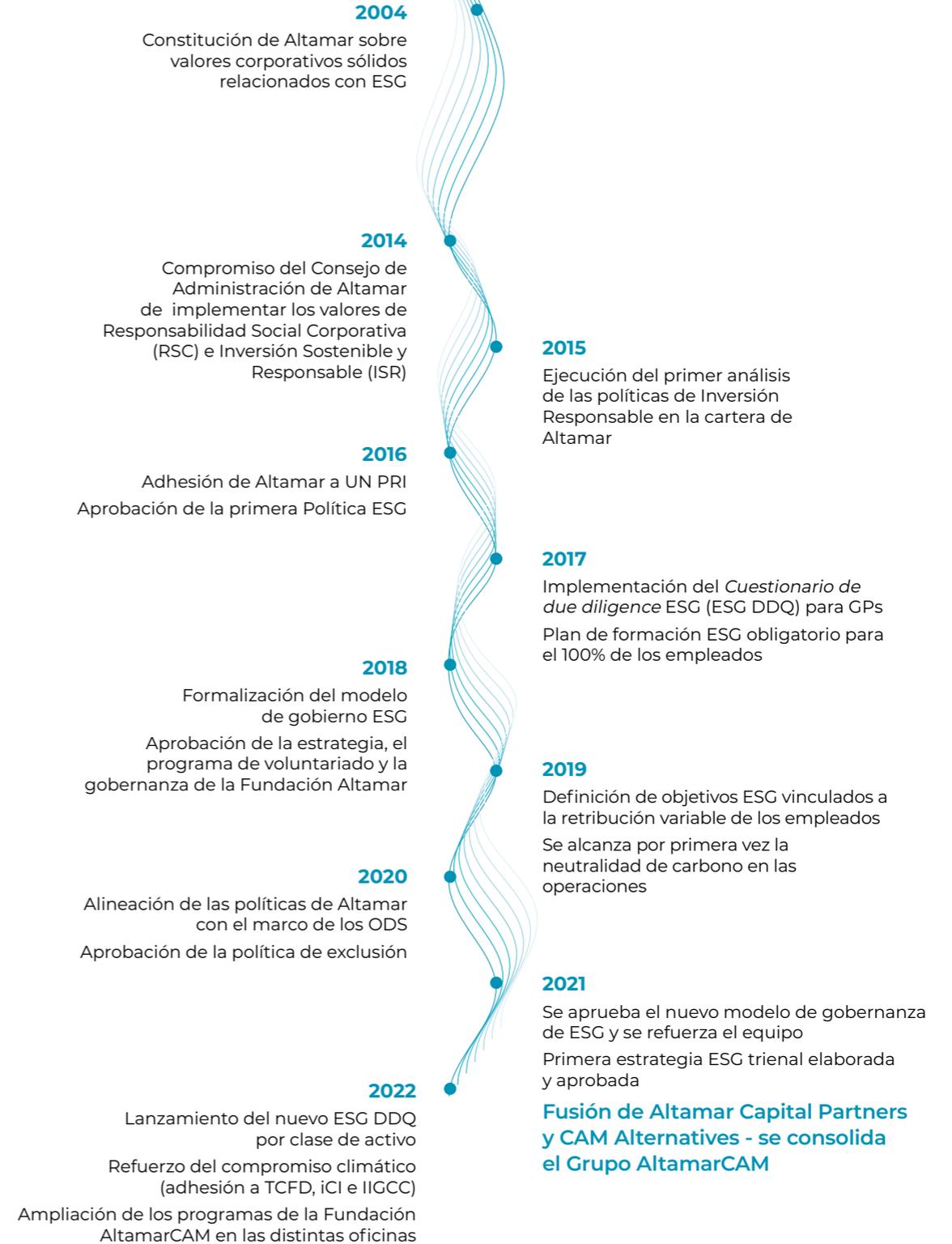


78%
Empleados que participan activamente en la Fundación
Mediante actividades de voluntariado, apoyo al equipo de la fundación o donaciones

1. Las cifras reflejan los resultados del Cuestionario de Due diligence ESG a 31 de diciembre de 2022, porcentajes calculados sobre el total de respuestas recibidas (88% en términos de AUMs en todas las clases de activos).
2. PRI (Principios de Inversión Responsable de las Naciones Unidas).

2

Cronología ESG



3

Líneas de Negocio

AltamarCAM es una gestora de activos privados independiente, dirigida por socios, con más de 18.000 millones de euros en activos bajo gestión o distribución, que invierte en *Private Equity*, *Venture Capital*, *Real Assets*, *Deuda Privada* y *Healthcare / Life Sciences* a través de fondos, cuentas segregadas o plataformas.



Presencia geográfica

Madrid, Barcelona,
Santiago de Chile,
Nueva York, Colonia,
Múnich y Londres

Con más de 18 años de experiencia, AltamarCAM (en adelante "AltamarCAM", "el Grupo" o "la Firma") se posiciona como proveedor líder de soluciones para mercados privados en Europa.

El objetivo de la firma es generar valor para sus inversores de forma sostenible, forjando relaciones sólidas y duraderas basadas en la confianza, y aprovechando la tecnología para ofrecer soluciones escalables y de alto valor añadido. Gracias al análisis y seguimiento continuo de numerosos gestores y empresas, AltamarCAM posee un profundo conocimiento en activos privados, lo que le sitúa en una posición privilegiada para acceder a las mejores oportunidades y a los mejores gestores del mercado.

La Firma cuenta con más de 500 clientes institucionales y más de 12.000 clientes directos, con presencia geográfica en Madrid, Barcelona, Santiago de Chile, Nueva York, Colonia, Múnich y Londres, y más de 240¹ empleados en total, de los cuales más de 80 son profesionales especializados en inversiones. El equipo y los clientes están plenamente alineados: los socios ejecutivos, los accionistas y el equipo de AltamarCAM han comprometido más de 280 millones de euros en los programas y fondos de AltamarCAM.

La cartera de clientes de AltamarCAM incluye inversores institucionales (aseguradoras, fondos de pensión y gestoras de activos), *family offices* y clientes de banca privada, a los que ofrecemos oportunidades de inversión únicas y personalizadas que incorporan activos primarios, secundarios y estrategias de coinversión. La Firma emplea estrategias de cartera probadas y diversificadas para generar rendimientos óptimos, manteniendo simultáneamente su enfoque en la preservación del capital

1. Excluidos becarios y colaboradores.

y la mitigación del riesgo. En definitiva, AltamarCAM proporciona un servicio integral y personalizado, basado en la transparencia, el compromiso y la alineación de intereses.

En línea con su misión de generar valor añadido en cada una de sus actividades, el Grupo ofrece una amplia gama de servicios, proporcionando acceso a estrategias de inversión complementarias y exclusivas, así como asesoramiento financiero, estratégico e independiente en operaciones corporativas. Altamar Global Investments (AGI), es una agencia de valores creada con el objetivo de facilitar a clientes institucionales en España y Portugal acceso directo a fondos de las mejores gestoras internacionales. Además, el equipo de Altamar Advisory Partners presta servicios de asesoramiento y ejecución de operaciones de *Investment Banking / Corporate Finance*.

La visión a largo plazo, la excelencia y la responsabilidad son los pilares fundamentales sobre los que se construye y transmite la cultura de la Firma. Los factores medioambientales, sociales y de gobernanza están integrados en todas las áreas de la organización, y todo el equipo, independientemente de su área de actuación, es responsable de promover y avanzar en la integración de los mismos.



Acceso a una amplia plataforma de inversión¹:

Private Equity

Acceso a la estrategia de Buyouts de la mano de reconocidos gestores internacionales, con un enfoque responsable en la generación de alfa y la preservación de capital



1. Los indicadores incluidos en este apartado corresponden a junio de 2023 (actualizados conforme a la información reportada en la última Memoria Anual de AltamarCAM publicada con anterioridad a la publicación de este informe)



Venture Capital

Permite a los inversores el acceso a las compañías líderes de la revolución digital. A través de Galdana Ventures se ofrece una selección de los mejores fondos y gestores de Venture Capital



Healthcare / Life Sciences

Inversiones directas o a través de fondos de fondos (venture, growth, buyout) en terapias disruptivas, tecnologías o activos del sector salud que responden a una demanda social creciente de soluciones en nuevas aproximaciones diagnósticas, nuevas terapias médicas personalizadas y necesidades sanitarias actualmente no cubiertas



1. Los AUM se calculan como la suma del NAV y los compromisos no dispuestos a 30 de septiembre de 2022.
 2. Compromisos totales orientados al sector salud en todas las clases de activos.

Real Assets

Inversión en Real Assets a nivel global, incluyendo activos inmobiliarios y de infraestructuras, a través de oportunidades indirectas (fondos y coinversiones) y directas



Experiencia
+16
Años



Escala
+€2,3b
AUMs



Equipo
20
Profesionales



Asociación
+50
GPs



Alcance global
+30
Países



Inversiones directas
7
Plataformas

Private Credit

Una de las clases de activos más rentables de 2022, ya que el rendimiento positivo de las empresas subyacentes la convierten en una alternativa para obtener atractivos retornos ajustados a riesgo



Experiencia
+20
Años



Escala
+€0,7b
AUMs



Equipo
7
Profesionales



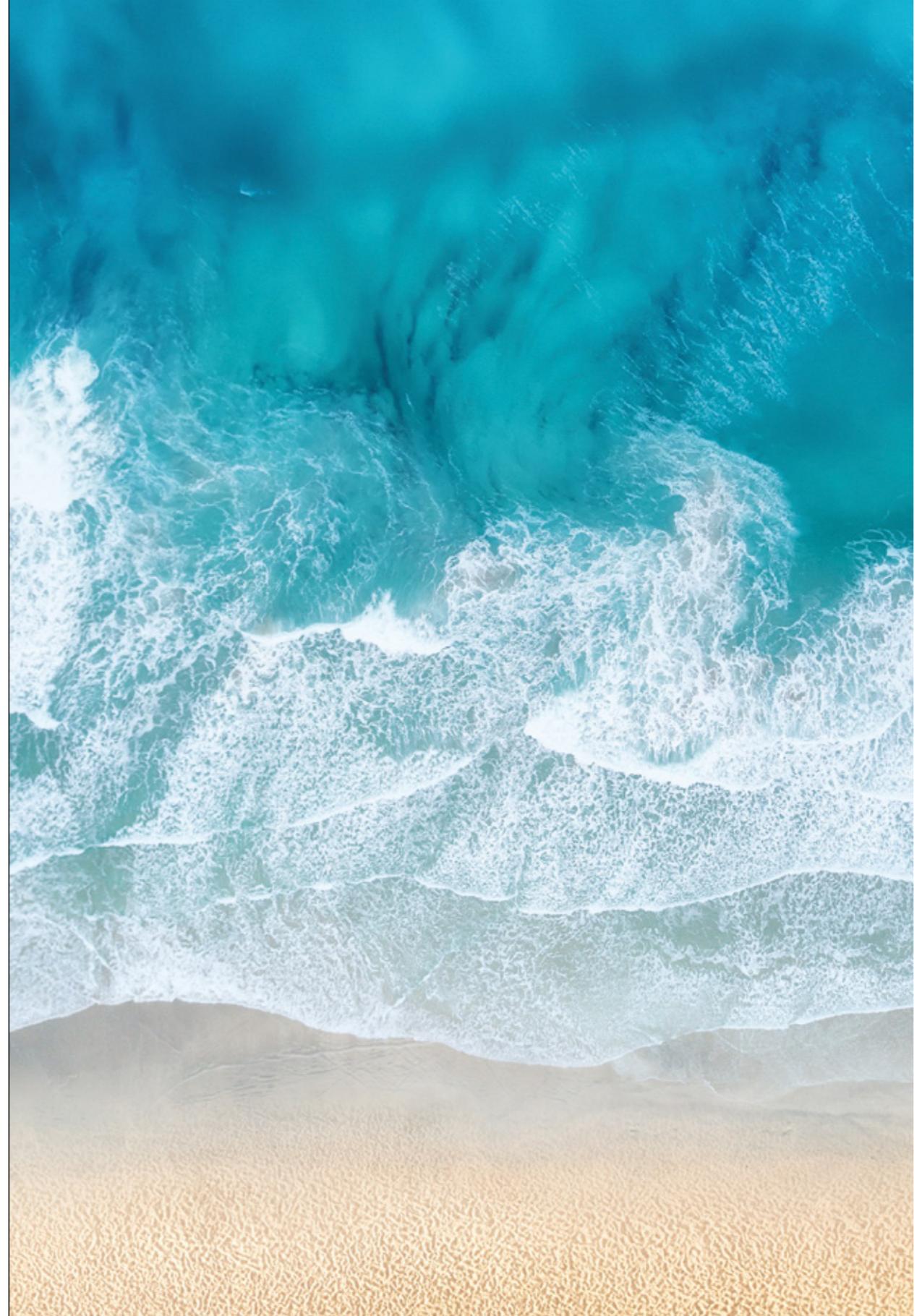
Asociación
+25
GPs



Diversificación
+2.000
Préstamos



Inversiones directas
+30
Países



4

Visión General del Marco ESG de AltamarCAM

En AltamarCAM, el marco ESG está fundamentado en el análisis de materialidad, instrumento que guía la trayectoria de la Firma y permite establecer el foco en las prioridades fundamentales para la entidad y en los impactos medibles.

Filosofía, cultura y prioridades

Valores como la responsabilidad, la excelencia y el compromiso con la sociedad y el planeta han guiado y acompañado siempre la estrategia, la actividad y los procesos de AltamarCAM. En este sentido, el marco ESG de la Firma se configura no sólo como respuesta a las nuevas demandas de los inversores y del mercado, sino también como el resultado de nuestra cultura corporativa y del conjunto de valores cultivados dentro de la Firma.

La fusión de Altamar Capital Partners y CAM Alternatives en 2021 no hizo sino acelerar la

integración de los factores materiales ESG, dando lugar a un proceso de aprendizaje mutuo y a la creación de un proyecto común que combina las mejores prácticas de cada entidad. El impulso de esta fusión, junto con la cultura histórica compartida por ambas firmas y el compromiso de clientes y grupos de interés, ha consolidado la aspiración de AltamarCAM de posicionarse como líder ESG y motor de impacto a largo plazo, afianzando así la posición establecida de la Firma como asesor de confianza de sus clientes y como entidad sostenible.

Análisis de materialidad de AltamarCAM

- Medio ambiente
- Social
- Gobernanza
- Transversal



Gobernanza

Para alinear el desempeño de AltamarCAM con los objetivos de sostenibilidad, los miembros de la Firma con responsabilidades ESG (incluido el equipo directivo), tienen objetivos específicos cada año ligados a sus esquemas de retribución

Uno de los elementos clave del marco ESG de AltamarCAM es el modelo de gobierno corporativo ESG. Renovado en diciembre de 2021, está a la vanguardia de las mejores prácticas del sector en este ámbito y cuenta con 4 unidades de actuación principales: el Comité ESG, el Grupo de Trabajo ESG, el Equipo ESG y los grupos de trabajo ad-hoc. Estas unidades cuentan con el respaldo del Consejo de Administración, que es el responsable último de ratificar y supervisar la estrategia ESG.

La gobernanza ESG de AltamarCAM refleja el compromiso de la Firma de utilizar todos los recursos disponibles para implementar procesos y flujos de trabajo eficaces, escalables y que añadan valor al Grupo. Esta estructura operativa se caracteriza por la implicación activa de la alta dirección, lo que refuerza más si cabe el vínculo entre la sostenibilidad y la misión de la empresa, fomentando al mismo tiempo un ecosistema que promueve la innovación continua.



Grupo de trabajo

Compuesto por **11 miembros** ejecutivos de las principales áreas de la empresa

Un grupo de ejecutivos altamente implicados en la Estrategia ESG, que representan a las principales áreas de la Firma, y que asesoran al equipo ESG, mediante la aportación de ideas innovadoras. Los miembros también tienen un papel de embajadores al promover y supervisar los procesos de ESG en sus respectivas áreas. Reunión trimestral.

"La consolidación de estructuras de gobierno robustas que involucren a la alta dirección es esencial para alcanzar los ambiciosos objetivos definidos en las estrategias de los diferentes fondos. En AltamarCAM, todos los puestos se conciben como roles ESG".

Claudio Aguirre,

Executive Chairman and Co-Founding Partner



Miguel Zurita
Managing Partner, Co-Chair de PE & Chair of ESG



Martin Von Spies
Managing Director
Relación con Inversores



Stefania Repse
Managing Director Talent



Joerg Hoeller
Chief ESG Officer



José Maria Fernández
Credit Managing Partner & Founding Partner
Aliath Bioventures



Sabine Renard
Executive Director
Relación con Inversores



Rocío Fernández
Chief Risk & Compliance Officer



Inés Soto
Partner Private Equity



Rocío Oriol
Executive Director
Infraestructuras



Aldara Fernández de Córdoba
Chair de la Fundación AltamarCAM



Noemí García
Partner Relación con Inversores

Ejecución y puesta en marcha de las iniciativas más innovadoras a través de grupos de trabajo ad hoc. Lo que mejora la viabilidad, especialización y acceso a recursos de los proyectos. Actualmente, existen 3 grupos de trabajo activos: Clima, Análisis de Mercado y Alianzas e Inversión de Impacto.

Equipos temáticos

Departamentos relevantes seleccionados que participan en la implementación de la Estrategia ESG.

Política ESG y Política de Exclusión

La Política ESG de AltamarCAM se erige como el procedimiento principal para garantizar la sostenibilidad en las inversiones y asuntos corporativos, actuando como una guía clara y estructurada para los profesionales de la Firma

Mediante el establecimiento de directrices, normas y procedimientos que se aplican a todas las inversiones, subsidiarias y a la Fundación AltamarCAM, la política garantiza el abordaje las consideraciones ESG de forma seria, rigurosa y homogénea en toda la organización.

AltamarCAM también aplica un screening negativo siguiendo su Política de Exclusión, que especifica una lista de sectores y actividades restringidos en los que la Firma no desea invertir, por no alinearse con los valores y la filosofía de inversión de la misma.

En el caso de inversiones directas, coinversiones y fondos secundarios, la Firma evitará realizar inversiones en empresas cuya actividad principal esté incluida en la Política de Exclusión. Cuando se trata de fondos primarios, se llevan a cabo todas las actuaciones posibles para obtener la confirmación formal de los GPs a través de *Side Letters* sobre su compromiso de evitar invertir en empresas cuya actividad principal entre dentro de las actividades excluidas. En los casos en los que no pueda obtenerse confirmación mediante *Side Letter*, el Comité de Inversiones volverá a evaluar los riesgos de sostenibilidad de la

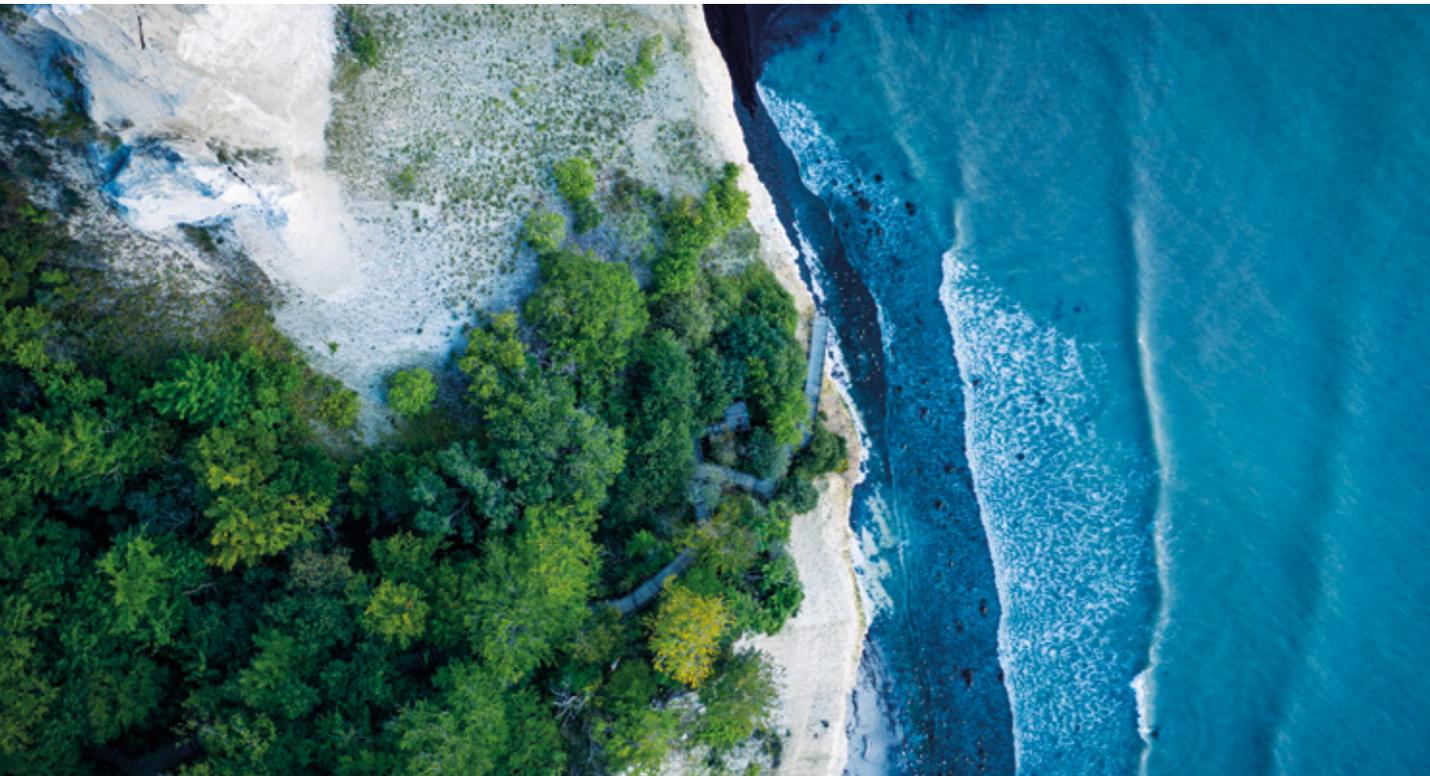
inversión y estará a cargo de la decisión final.

Nuestra lista de exclusión¹ abarca los siguientes aspectos



Para acceder a información detallada sobre las políticas ESG de AltamarCAM, consulte los siguientes enlaces: [Política ESG](#) de AltamarCAM, [Política de Exclusión](#) de AltamarCAM.

1. Cláusulas correspondientes a la última versión aprobada de la Política de Exclusión (septiembre de 2023).



Estrategia ESG

En febrero de 2022, AltamarCAM aprobó la estrategia 2022-2024, que define la hoja de ruta a medio plazo de la Firma para alcanzar sus aspiraciones en materia de ESG.

Para alcanzar estos objetivos, se han definido 25 medidas que serán implementadas en los próximos tres años y requerirán la participación de todos los equipos de AltamarCAM de manera conjunta y coordinada. La Firma lleva a cabo un seguimiento regular del progreso en la implementación de estas medidas a través de la supervisión de indicadores específicos por parte del Consejo de Administración. Cabe destacar que, en 2022, AltamarCAM ha cumplido con éxito los objetivos fijados para este ejercicio.



25
medidas

A implementar en los próximos tres años





5

Inversión Responsable: Integración de criterios ESG en el ciclo de inversión

"Creemos firmemente que integrar los riesgos ESG en nuestro proceso de inversión es crucial para construir una cartera sólida. Esto nos permite gestionar las incertidumbres, aprovechar la evolución de las tendencias globales y lograr rendimientos sostenibles, al tiempo que preservamos los principios de inversión responsable".



Andreas Schmidt
Managing Partner

Nos aseguramos de que los criterios ESG se tengan en cuenta en el 100% de las inversiones en todas las clases de activos, y nos esforzamos por promover el conocimiento de las cuestiones ESG a través del *engagement* con los gestores de los fondos subyacentes (GPs) y Socios Limitados (LPs)

AltamarCAM incorpora activamente consideraciones de sostenibilidad en su proceso de inversión, adaptando su enfoque a los tipos de activos y estrategias de inversión cuando procede.

Más allá de la recopilación de información y el análisis de los riesgos y oportunidades de inversión, la Firma centra sus esfuerzos en el compromiso con los gestores. AltamarCAM tiene un acceso significativo a gestores de primer nivel en todo el mundo, lo que proporciona al Grupo amplios conocimientos y ejemplos de buenas prácticas aplicadas en la industria en materia de ESG. En este sentido,

AltamarCAM aprovecha esta profunda comprensión del mercado para impulsar la mejora continua en el desempeño ESG de sus gestores subyacentes y colaboradores a través de un diálogo continuo y constructivo con ellos.

La siguiente sección describe las prácticas específicas de integración de criterios ESG de AltamarCAM a lo largo del ciclo de inversión. Este proceso se estructura en cuatro fases clave: *Screening*, *Due Diligence*, Formalización de la inversión y Periodo de tenencia.



Screening

Política de Exclusión: no se invertirá en ninguno de los sectores de actividad restringidos (los detalles de los sectores excluidos pueden consultarse en la página 23).



Due Diligence

- Cuestionario de *Due Diligence* ESG (ESG DDQ): AltamarCAM se involucra con los GPs y analiza sus principales actividades ESG a través del ESG DDQ desarrollado internamente. El cuestionario se actualizó en 2022 con una lista de preguntas mucho más granular en un nuevo formato online, lo que permite realizar análisis customizados para cada tipo de activo.
- Alineación con los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS): identificación de los ODS más relevantes para cada inversión durante la *Due Diligence*.
- Calificación ESG: se analizan las respuestas de los GPs al ESG DDQ, asignando una calificación a cada gestor. En función de la calificación, los GPs pueden clasificarse en cuatro categorías: Principiante, Apto, Bueno o Sobresaliente. Los resultados del ESG DDQ y la puntuación se incluyen en un anexo del Memorando de Inversión (véase la imagen incluida al final de la página), que es el documento principal utilizado por el Comité de Inversión.



- Integración de ESG en la toma de decisiones: las decisiones finales de inversión las toma el Comité de Inversión, considerando cualquier riesgo relacionado con la ESG identificado como aspecto clave en su proceso de toma de decisiones.

Resumen de los resultados del ESG DDQ incluidos en el Memorando de Inversión

Formalización de la Inversión

Las cláusulas ESG se incorporan en la documentación legal y se solicitan a los GPs a través de las *Side Letter*. En el caso concreto de las inversiones primarias, la Política de Exclusión se aplica al exigir a los GPs que incluyan la lista de sectores restringidos como inversiones prohibidas mediante cláusulas de las *Side Letters*.



Período de tenencia

- Seguimiento de los resultados ESG: tanto el equipo de inversión como el equipo de ESG supervisan el desempeño de los GPs en este ámbito durante el ciclo de inversión. Se analizan las actividades de inversión previas, junto con las respuestas actualizadas del ESG DDQ, eventos históricos y posibles incidentes. La frecuencia con la que se actualiza el análisis depende del resultado obtenido por el GP (cumplimentación anual del ESG DDQ para GPs clasificados como Principiantes o Aptos, y cumplimentación bianual para GPs clasificados como Buenos o Sobresalientes).
- Modelo de Análisis de Carteras ESG: se realiza un análisis a nivel de cartera basado en la materialidad del sector y la exposición por país, identificando aspectos ESG relevantes en relación a los riesgos y oportunidades de las inversiones. La puntuación obtenida por cada empresa se agrega a nivel de fondo, teniendo en cuenta la cantidad invertida por compañía. El Modelo de Análisis de cartera ESG se aplica actualmente a los fondos alemanes y se está ampliando a todos los fondos clasificados como Artículo 8 o superiores. Se basa en estándares internacionales como SASB¹ y TCFD².
- Información adicional: el resto de la información se analiza anualmente, incluida la información ESG facilitada por los GPs en las *Side Letters* (como la European ESG Template), y los registros de las juntas generales de los gestores, entre otros.

1. Sustainability Accounting Standards Board.
2. Taskforce on Climate-Related Financial Disclosures.



Resultados del ESG DDQ - Evaluación de la sostenibilidad de las inversiones de AltamarCAM en gestoras de fondos subyacentes¹

El sector de los activos alternativos ha sido testigo de un notable aumento del interés y el compromiso con las prácticas ESG. Esta mejora progresiva se refleja en los resultados del ESG DDQ de nuestros GPs. Cerca del 100% de nuestros GPs (en términos de AUMs) tienen personal dedicado a ESG en varias clases de activos, poniendo de manifiesto un compromiso tangible con las prácticas sostenibles. Además, la identificación de los riesgos materiales ESG en el proceso

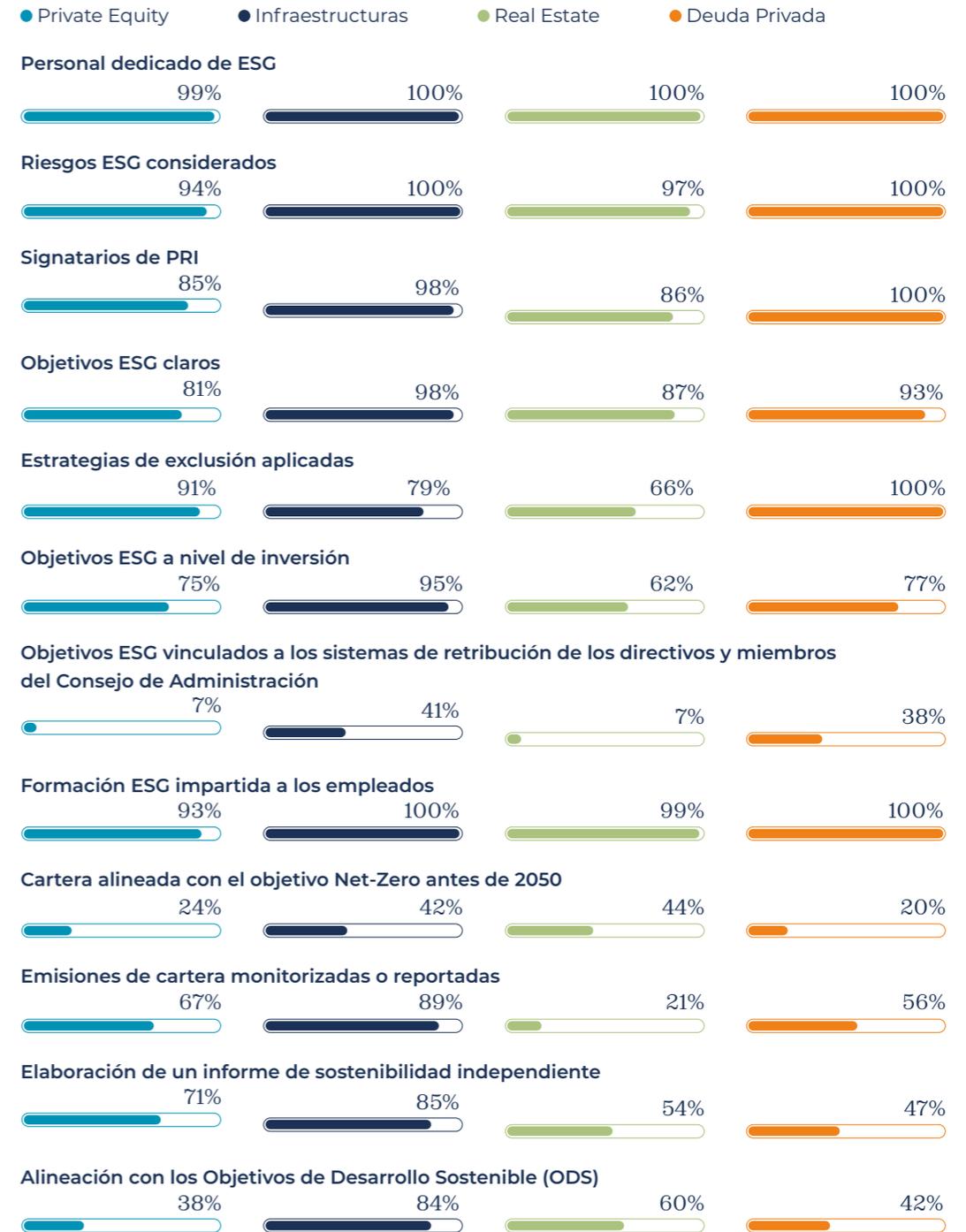
de evaluación de la inversión y en los procesos de *due diligence* ha alcanzado un hito significativo, ya que más del 90% de los GPs consideran estos riesgos como componentes integrales de su proceso de toma de decisiones. La ampliación de la base de signatarios de PRI refleja la adopción generalizada de prácticas de inversión responsable, mientras que el establecimiento progresivo de objetivos ESG pone de relieve el compromiso a largo plazo.

2022 resultados del cuestionario de *due diligence* ESG por clases de activos



1. Las cifras (% en términos de AUM) reflejan los resultados del Cuestionario de *Due diligence* ESG a 31 de diciembre de 2022, teniendo en cuenta las respuestas recibidas (88% en términos de AUM en todas las clases de activos). En términos de AUM, los porcentajes de respuestas recibidas son los siguientes: Private Equity 85%, Infraestructuras 100%, Real Estate 95% y Deuda Privada 79%.

Resultados del cuestionario de *due diligence* ESG de 2022 por clase de activo



6

CASO DE ESTUDIO: ACP Sustainable Megatrends Fondo de Coinversiones

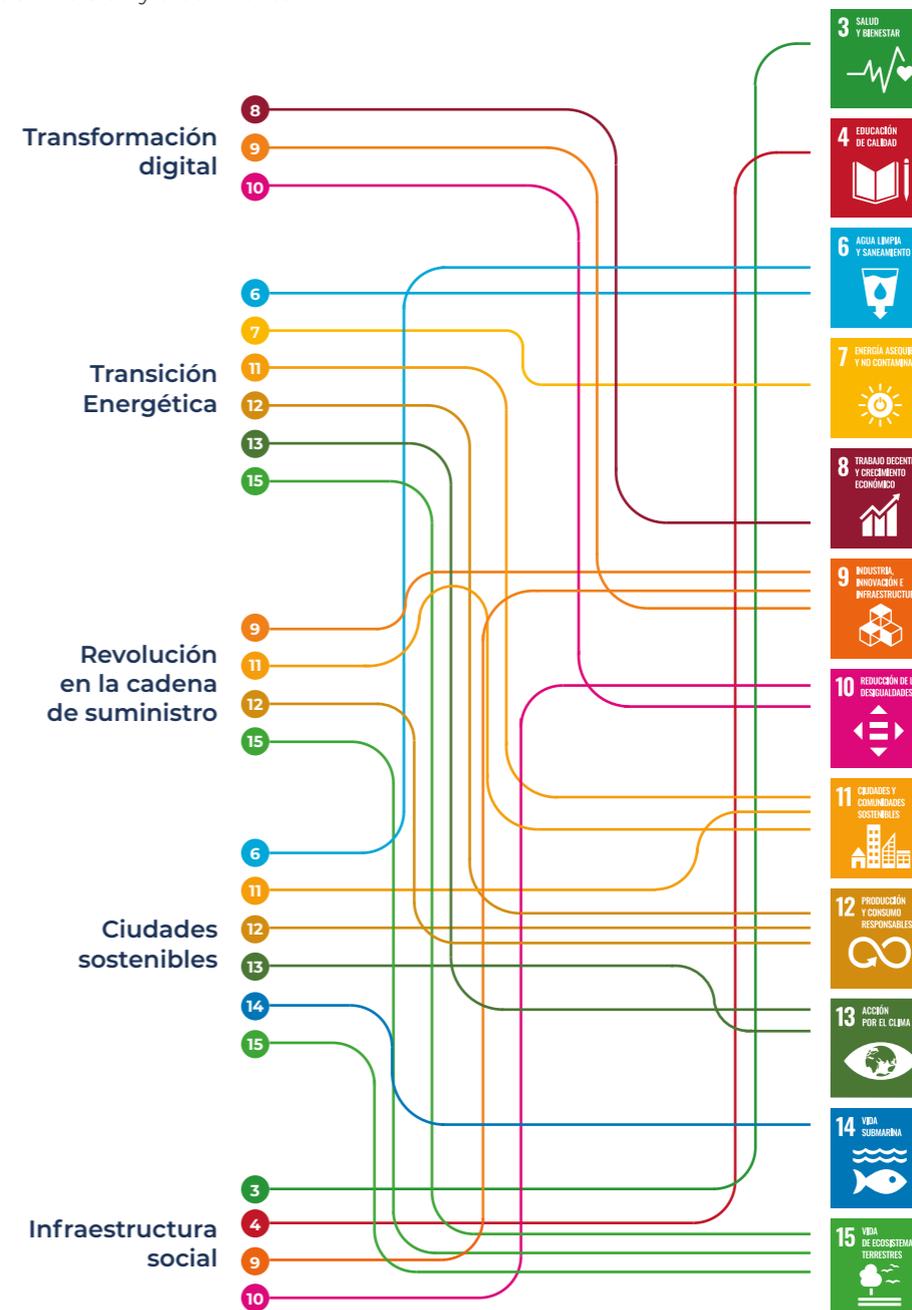
“A medida que la innovación digital y el desarrollo sostenible avanzan, hay una certeza indiscutible: las infraestructuras son la piedra angular. La inversión en infraestructuras en respuesta a las megatendencias actuales adquiere una importancia cada vez mayor, al establecer las bases necesarias para la creación de un futuro mejor tanto para nosotros como las generaciones venideras”.



Ignacio Antoñanzas

Managing Partner y Founding Partner de Altamar Infraestructuras

AltamarCAM ha lanzado su primer fondo de coconversiones especializado en infraestructuras con un enfoque en la sostenibilidad. La estrategia responde a los profundos cambios estructurales que se han producido en los últimos años, que han dado lugar a una serie de megatendencias que representan oportunidades únicas de inversión y crecimiento:



Datos del fondo



Objetivo de rentabilidad

10-15%

TIR neta



Período de inversión

3

Años



Duración

9

Años



Tipo de vehículo

SCA SICAV
RAIF Lux

Artículo SFDR

Art. 8

Estrategia centrada en
la creación de valor y
preservación del capital

El interés en invertir en infraestructuras no solo deriva del atractivo perfil de riesgo-rendimiento que ofrecen estos activos, sino también de la estabilidad de los flujos de efectivo que generan. Los flujos de efectivo de las infraestructuras suelen estar protegidos contra la inflación y los tipos de interés. Además, existe un universo muy amplio de oportunidades de inversión en infraestructuras, y prácticamente no están correlacionadas con otros activos, lo que proporciona un alto grado de diversificación de la cartera, así como una protección contra la inflación.

Un fondo con enfoque ESG, que invierte en megatendencias que desempeñan un papel fundamental en la creación de un futuro sostenible.

La política de inversión del fondo ACP Sustainable Megatrends Co-investment Fund refleja el firme compromiso de AltamarCAM con la sostenibilidad, integrando consideraciones sobre riesgos y oportunidades ESG en todas las fases del ciclo de inversión.

La integración de los criterios ESG en las empresas subyacentes se supervisa durante el proceso de *due diligence*, al igual que la comunicación clara y transparente de la evolución de sus indicadores ESG. La cartera también incorpora inversiones en infraestructuras, proyectos que abordan los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) que son esenciales para alcanzar el Green Deal de la Unión Europea y los hitos de la Agenda 2030.

En resumen, la esencia de la filosofía de inversión del fondo es contribuir a la configuración de una sociedad y un medio ambiente más sostenibles, eficientes y equitativos, con el apoyo de profesionales con una amplia experiencia en la inversión en infraestructuras y la gestión de activos.

Una política de inversión de alcance e impacto global

La electrificación es una de las principales herramientas para la descarbonización. Sectores como el transporte y la logística han experimentado un cambio drástico debido al aumento de la demanda de vehículos eléctricos y al desarrollo de las ciudades se ha visto afectado por la creciente gentrificación y el auge de las energías renovables. Tendencias como estas impulsan la necesidad de invertir en infraestructuras que promuevan el uso de energías limpias, así como el tratamiento de aguas, la renovación de infraestructuras sanitarias y residenciales y el desarrollo de laboratorios y centros de investigación.

Project Crown: centrado en la transición energética



↓ **95%**

Menos emisiones de NOx y SO₂ en 2020 frente a las centrales de carbón, petróleo y gas natural de EE. UU.

↓ **99%**

Menos emisiones de CO₂ en 2020 frente a las centrales de carbón, petróleo y gas natural de EE.UU.

Una co-inversión en una empresa estadounidense líder en suministro de electricidad a partir de gas natural y energía geotérmica, con gran potencial de crecimiento en renovables, especialmente solar y baterías. Posee las instalaciones más modernas y sostenibles de Estados Unidos. El uso del gas natural promueve la democratización de la transición energética, permitiendo que todos los ciudadanos, independientemente de su poder adquisitivo, tengan acceso a una energía limpia, asequible y fiable. Este tipo de activos son fundamentales para garantizar la fiabilidad de la red, que, a medida que se desmantelan las centrales de generación tradicionales (carbón, petróleo, etc.), se ve presionada para incorporar fuentes de energía intermitentes como las renovables.



Compromiso con la calidad del aire, el tratamiento del agua, la reducción de las emisiones de CO₂ y una estrategia climática consolidada alineada con el Acuerdo de París.

Indicadores clave de rendimiento: medición de las emisiones de CO₂, SO₂, NOx / MWh, litros de agua ahorrados, etc.



Compromiso con la diversidad y la inclusión, la salud y la seguridad en el lugar de trabajo, la prevención de riesgos laborales y el apoyo a las comunidades locales.

Indicadores clave de rendimiento: número de accidentes e incidentes laborales, porcentaje de empleados que reciben formación, etc.



Buen gobierno corporativo basado en el respeto y la ética, ciberseguridad, gestión de riesgos y uso de la tecnología.

Indicadores clave de rendimiento: código de conducta, número de incidentes de cumplimiento, etc.

Proyecto Campus: centrado en infraestructura social



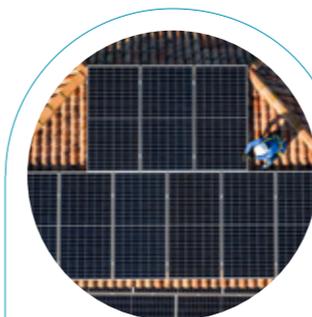
10,4MkWh

Consumo anual de energía renovable en 5 propiedades (datos a 2021)

177M

Galones de agua ahorrados al año (más de 268 piscinas olímpicas)

Una co-inversión en la mayor plataforma de residencias de estudiantes de alta calidad en Estados Unidos, con 202 inmuebles y más de 140.000 plazas gestionadas, al menos un 20% de activos con certificación LEED y una estrategia de construcción sostenible. La internacionalización de la movilidad estudiantil y la financiación de inversores privados ha llevado a un aumento en la demanda de viviendas para estudiantes. Como resultado de esta tendencia, surge una oportunidad de inversión en la renovación de infraestructuras educativas, fomentando la construcción de edificios eficientes que utilizan energías renovables. En última instancia, el objetivo de estas inversiones es proporcionar acceso a una educación de calidad para los estudiantes, aumentar la eficiencia energética de edificios e instalaciones, y catalizar el desarrollo económico local.



Compromiso con el medio ambiente reflejado en edificios certificados en sostenibilidad, reducción del consumo de agua en las instalaciones y uso de energías renovables.

Indicadores clave de rendimiento: consumo de energía (LED), ahorro de agua y gestión de residuos, edificios inteligentes.



Compromiso con la diversidad y la inclusión, con especial atención a la formación y el acceso a centros educativos asequibles y de calidad.

Indicadores clave de rendimiento: compromiso con la sostenibilidad, difusión entre los estudiantes, comité de cultura, encuesta entre los empleados.



Buen gobierno corporativo basado en la implementación de la estrategia ESG, la diversidad en los consejos de administración y la transparencia a través de la presentación de informes en línea con SASB.

Indicadores clave de rendimiento: comité de retribuciones, incentivos a los empleados, vigilancia de la ciberseguridad, etc.

Proyecto Joe: centrado en la transformación digital¹



Proyecto Joe es una coconversión en el despliegue de redes de fibra hasta el hogar (FTTH) en el Reino Unido. Pese a tener el mayor consumo de datos per cápita de Europa, los clientes británicos gastan relativamente poco en telecomunicaciones en comparación con su renta disponible. Además, la penetración de fibra en el Reino Unido se encuentra a la cola de otros países europeos (la penetración media en el Reino Unido es del 30%, mientras que la penetración media en los países europeos es del 50%). El proyecto se ha asociado con uno de los principales operadores de telecomunicaciones del Reino Unido, con el objetivo de conectar 5 millones de hogares a la FTTH antes de que finalice 2027. El despliegue de redes FTTH es una alternativa más sostenible y energéticamente eficiente a las redes tradicionales que utilizan el cobre. También es una infraestructura crucial para el desarrollo de ciudades inteligentes, proporcionando acceso a internet de alta velocidad asequible y fiable, fomentando la inclusión digital y permitiendo a más personas acceder a servicios en línea esenciales.



Compromiso de alcanzar el objetivo Net-Zero en 2040, transición a vehículos eléctricos antes de 2030 y operaciones con cero residuos en 2025.



Compromiso para conectar a las comunidades y mejorar la inclusión digital, basándose en el acceso digital, la velocidad y la fiabilidad de la conexión.



Sólido gobierno corporativo y marco de colaboración con un operador de telecomunicaciones líder en el mercado.

1. Dado que el Proyecto Joe es una empresa de reciente creación, sus indicadores ESG comenzarán a comunicarse a partir del próximo año.



7

Compromiso como impulsor del cambio en el sector financiero

"Para lograr un sistema financiero más sostenible y responsable, es crucial fomentar la alineación de las estrategias de sostenibilidad en todo el sector".



Irene Rodríguez
ESG Vice President

A lo largo de 2022, la representación y contribución activa de nuestra Firma en grupos de trabajo sectoriales y consultas públicas de relevancia, a cargo de varios de nuestros valiosos empleados, han sido fundamentales para transmitir eficazmente las perspectivas y la visión de AltamarCAM a las instituciones nacionales y europeas



AltamarCAM es signatario de PRI y está firmemente comprometido con sus 6 principios y apoya la generación de conocimiento participando activamente en consultas, eventos y grupos de trabajo. Fabiola Fernández-Ladreda (ESG Vice President) forma parte del grupo de trabajo español.



AltamarCAM es patrocinador de Level 20, una organización dedicada a promover la diversidad de género en el sector del Private Equity y el liderazgo femenino. La Firma cuenta con representantes en los principales países europeos y ha colaborado activamente con el Consejo español de Level 20.



La Firma participa en la mayor asociación de Private Equity del mundo, con Jörg Höller (Chief ESG Officer) formando parte del grupo de trabajo ESG, e Irene Rodríguez (ESG Vice President) participando en el grupo de trabajo SFDR.



AltamarCAM se ha comprometido, junto con la industria del Private Equity, a limitar el calentamiento global por debajo de los 2 grados centígrados mediante la búsqueda de soluciones para medir y mitigar las emisiones de CO₂.



Estamos alineados con las recomendaciones del Taskforce on Climate-Related Financial Disclosures, mediante la solicitud de la información requerida por la norma en las inversiones de AltamarCAM y aplicando los criterios de evaluación de riesgos en nuestros modelos climáticos.



AltamarCAM es miembro de la Asociación de Venture Capital y Private Equity en España, colaborando en encuestas, sesiones formativas y otros eventos relacionados con temas regulatorios y ESG. Miguel Zurita fue presidente de 2018 a 2020.



AltamarCAM colabora con el Grupo Consultivo Europeo en materia de Información Financiera a través de la comunidad de interesados en el desarrollo de la Norma Voluntaria para pequeñas y medianas empresas que no cotizan en bolsa, aportando su experiencia y compartiendo sus necesidades como usuarios de la norma.



La Firma es miembro de la Fundación Seres, contribuyendo a la creación de una ecosistema que desempeñe un papel más significativo en la construcción de una sociedad más saludable y sólida, poniendo el foco en la "S".



AltamarCAM pertenece al Grupo de Inversores Institucionales sobre el Cambio Climático, para establecer, junto con los demás miembros, una vía de colaboración para configurar la política climática pública.



AltamarCAM es miembro de la Bundesverband Alternative Investments e.V. (BAI), la asociación nacional de activos alternativos de Alemania, con representación directa en el grupo de trabajo ESG por parte de Jörg Höller (Chief ESG Officer de la Firma).



La Firma es miembro de la Asociación Española de Instituciones de Inversión Colectiva y Fondos de Pensiones.



AltamarCAM es firmante de la Iniciativa Advance de PRI, trabajando junto con los inversores institucionales para tomar medidas en materia de derechos humanos y asuntos sociales.



Un año más hemos cumplido nuestro compromiso a través de los excelentes resultados de la Evaluación PRI

AltamarCAM Partners es signataria de PRI, desde 2016 y 2019 (para Altamar y CAM, respectivamente), reflejando el compromiso de promover la integración de los factores y riesgos ESG en la estrategia de inversión de la Firma.

A pesar de los criterios más estrictos de la última evaluación, ambas Altamar Capital Partners y CAM Alternatives

han vuelto a obtener resultados significativamente superiores a la media del sector en todas las categorías reportadas. Cabe señalar asimismo que, a partir del ciclo de evaluación de 2023, un Informe de PRI unificado será publicado por AltamarCAM Partners. El último período de presentación del informe tuvo lugar antes de la integración y no refleja todas las mejoras realizadas desde entonces.

Categorías reportadas	2019		2020		2021	
	Altamar	CAM	Altamar	CAM	Altamar	CAM
Política de inversión y gestión	A	-	A+	A	★★★★★	★★★★★
Private Equity	A	-	A+	A	★★★★★	★★★★★
Infraestructuras	A	-	A+	A	★★★★★	★★★★★
Renta fija - Corporativa (no financiera)	A	-	A+		★★★★★	-
Real Estate (Inmobiliario)	A	-	A+	-	★★★★★	-

"Estos resultados reconocen el trabajo que estamos haciendo y animan a toda la organización a seguir ampliando el impacto de nuestras políticas ESG, que seguramente se verán reflejados en la mejora continua de las puntuaciones".



Jörg Höller,
Chief ESG Officer en AltamarCAM



Cabe destacar que, en 2022, fuimos patrocinadores del PRI in Person & Online, la conferencia líder mundial sobre inversión responsable, durante la cual se celebraron sesiones, reuniones, talleres y eventos de *networking* en el CCIB de Barcelona a lo largo de 3 días. Miguel Zurita, Managing Partner de AltamarCAM, Co-Chair de PE y Chair de ESG, participó como ponente en el panel titulado "Espacio Hispanohablante, el marco regulatorio en Europa y LATAM y la transición justa".



Reconocimiento a la investigación e innovación en ESG

En 2022, hemos recibido varios premios por nuestra labor innovadora en el campo de la sostenibilidad, lo que refuerza la posición de liderazgo de la Firma en este espacio y reconoce su compromiso con el desarrollo de proyectos de base científica para responder a los retos sociales y medioambientales actuales.

AltamarCAM ha sido incluida entre los Future 40 ESG Innovators por la publicación líder del sector Real Deals. La Firma fue seleccionada por un panel de expertos que destacó, como práctica diferenciadora, el desarrollo de modelos analíticos para entender la relación entre los criterios ESG y la rentabilidad de los fondos, profundizando en el análisis de las oportunidades derivadas de la promoción de estos temas.



AltamarCAM ha sido incluida en la quinta edición del estudio Responsible Investment Brand Index (RIBI™). AltamarCAM es notablemente reconocida como una firma pionera en materia ESG, con la declaración: *"Vemos a AltamarCAM Partners como un nuevo participante en el universo de RIBI, posicionándose directamente como la segunda empresa en el sur de Europa con un enfoque vanguardista"*

AltamarCAM ha sido galardonada con el primer premio en la categoría de Inversor Líder en Investigación sobre Sostenibilidad y ha obtenido el segundo puesto en la categoría de Empresa Líder en Gobierno Corporativo en España por ALAS 20. ALAS 20 es la única iniciativa latinoamericana que evalúa, califica y reconoce de forma integral la excelencia en la divulgación pública de información sobre sostenibilidad, prácticas de desarrollo, gobierno corporativo e inversión responsable de empresas e inversores en Brasil, Chile, Colombia, México, España y Perú.



Montserrat Vendrell, Socia del fondo de Venture Capital Aliath Bioventures II ha sido galardonada en la categoría de Inversor del Año por los prestigiosos premios D+I Innovation Awards 2022. El Español Invertia, publicación que concede el galardón, ha reconocido la contribución de Montserrat al desarrollo de proyectos emprendedores en el sector sanitario y farmacéutico, que además tienen un alto impacto social.

Marco de actuación alineado con la Agenda 2030

En 2015 las Naciones Unidas establecieron 17 Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS), enmarcados bajo el título de Agenda 2030. Esta agenda establece un escenario próspero y justo para el futuro próximo, cuya consecución requiere la aplicación de un plan de acción colectivo y ambicioso por parte de los agentes empresariales y gubernamentales.

AltamarCAM, como empresa y como inversor, tiene la capacidad de contribuir a este cambio tan necesario y ha identificado los ámbitos en los que puede lograr un mayor impacto, teniendo en cuenta su campo de actividad y su nivel de influencia.

En lo relativo a su impacto directo, la Firma ha establecido 6 objetivos prioritarios de actuación a nivel corporativo y dos objetivos para la Fundación AltamarCAM, para los que ha definido un marco de medición basado en un

conjunto de indicadores que permitirán el establecimiento y monitorización de planes anuales de mejora. Del mismo modo, en los programas de inversión directa y coinversión, la Firma define sus ODS prioritarios en función de cada caso, definiendo objetivos cuantitativos e indicadores evaluados a través de un seguimiento periódico (para más detalles, véanse los ejemplos de alineación con ODS específicos en el caso de estudio del Fondo de Coinversiones ACP Sustainable Megatrends).

En lo respectivo a los programas de fondos de fondos de la Firma, debido a la naturaleza de su estrategia de inversión, el impacto de la Firma es indirecto, centrando sus esfuerzos en el seguimiento y promoción de la alineación con los ODS en todos sus programas de inversión.

Para ello, AltamarCAM otorga gran importancia al *engagement* con los GPs a través de su ESG DDQ, solicitando información sobre las medidas de gestión e información adoptadas para la consecución de los ODS.

ODS a nivel firma¹



1. Para más información sobre los ODS de la Fundación AltamarCAM, véase la página 70.

8

Cambio climático y sostenibilidad medioambiental

"El impacto del cambio climático en la economía y los mercados financieros ya no es una amenaza lejana, es una realidad presente. Como inversores, tenemos el poder de impulsar el cambio dirigiendo el capital hacia empresas y proyectos innovadores que contribuyen a la neutralidad de emisiones, así como soluciones respetuosas con el medio ambiente. Es hora de utilizar esa influencia y ayudar a construir un futuro en el que el éxito financiero esté estrechamente relacionado con un progreso medioambiental y social significativo".



Miguel Zurita

Miembro del Consejo de Administración de AltamarCAM, Managing Partner, Co-Chair de Private Equity y Chair de ESG

La necesidad urgente de descarbonizar la economía ocupa un lugar central en la agenda internacional y europea. Estos ambiciosos objetivos exigen importantes inversiones adicionales. En este contexto, los inversores privados desempeñan un papel protagonista como aliados estratégicos en una posición única para complementar las inversiones públicas



Concienciación
Engagement con nuestros clientes, GPs y otros actores clave para lograr progresos reales y consistentes con las ambiciones climáticas del Acuerdo de París.

AltamarCAM tiene una posición clara en este asunto y ha estado intensificando su trabajo los últimos años tanto a nivel de la propia entidad como sectorial, aspecto particularmente relevante en el plano climático, donde el desafío de contener el calentamiento global dentro del límite de 1,5°C requiere una gran cantidad de financiación privada.

Con este fin, la Firma gestiona activamente una cartera diversa de inversiones que contribuyen a la transición energética, incluyendo su nuevo fondo de infraestructuras ACP Sustainable Megatrends Co-Investment Fund, con un tamaño objetivo de €200-300 millones, que invierte en activos de infraestructura directamente relacionados con la creación de un futuro sostenible, incluyendo, entre otros temas: energía renovable, movilidad eléctrica, inmuebles sostenibles y redes inteligentes (consulte el caso de estudio en la sección 6 para obtener más información).

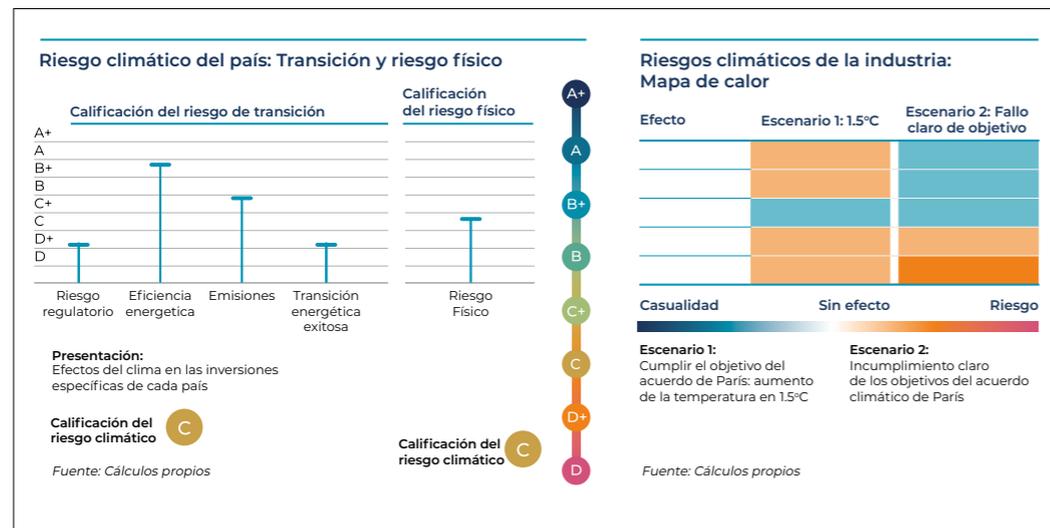
En colaboración con el sector, la Firma está comprometida con el Acuerdo de París y el Pacto Verde de la UE, y es miembro de tres importantes iniciativas climáticas: Task Force on Climate Financial Disclosure (TFCD), Institutional Investors Group on Climate Change (IIGCC) e Initiative Climate International (ICI). También alineamos nuestras estrategias de compensación con los Oxford Offsetting Principles.

Gestión del riesgo climático

Para identificar, evaluar y gestionar las oportunidades y riesgos climáticos en las inversiones, hemos integrado un componente de análisis de riesgos y oportunidades climáticos en el proceso de *Due Diligence*, que incluye, entre otras consideraciones, la evaluación de las políticas climáticas de los GPs, la existencia de objetivos formales de reducción de emisiones, el análisis de escenarios climáticos (cualitativos y cuantitativos) y la vinculación de estas cuestiones al proceso de toma de decisiones de inversión. Esta evaluación sigue realizándose periódicamente a lo largo del periodo de tenencia como parte del seguimiento de los resultados ESG de los GPs.

Para los fondos que ya están en cartera, AltamarCAM también aplica el Modelo de Análisis de Cartera ESG, desarrollado internamente, para analizar los riesgos y oportunidades climáticos físicos y de transición de cada uno de los activos subyacentes, basándose en información sectorial y geográfica. Para ello, la Firma se basa en varios índices de referencia climáticos y aplica las recomendaciones del TCFD, generando un mapa de calor que indica el nivel de exposición y vulnerabilidad de las inversiones, según el escenario de cumplimiento del Acuerdo de París, así como un escenario de incumplimiento. Mediante la aplicación del enfoque TCFD en el modelo climático apoyamos activamente el uso de las recomendaciones derivadas de esta norma.

Por último, a través de la Política de Exclusión, AltamarCAM define una lista de inversiones restringidas relacionadas con el clima en las que la Firma no desea participar (consulte la p.23 para más información).



Plan de Acción Climático

Otra prioridad clave para AltamarCAM es el seguimiento de las emisiones relacionadas con las operaciones y las emisiones financiadas. La Firma pretende consolidar su papel como motor del cambio mediante la implantación de medidas que promuevan la neutralidad climática en su actividad, no sólo buscando desvincular el crecimiento económico del impacto ambiental, sino posicionándose como un asesor clave para sus clientes durante este desafiante pero apasionante cambio de paradigma.

AltamarCAM ha logrado la neutralidad de carbono en sus operaciones para los alcances 1 y 2, así como las emisiones del alcance 3 reducido (incluidos los desplazamientos al trabajo y los viajes de negocios), durante 4 años consecutivos a través de proyectos de compensación.

En 2022 lanzamos un nuevo plan de acción climático que consta de 21 acciones y 3 áreas de trabajo principales, destinadas principalmente a minimizar la huella de carbono mediante estrategias de reducción de emisiones y, al mismo tiempo, disminuir nuestra dependencia de los créditos de compensación:

De un vistazo: Composición de las emisiones de AltamarCAM y Plan de Acción Climático

	Emisiones operativas			Emisiones financiadas
	Alcance 1	Alcance 2	Alcance 3 (operaciones)	Alcance 3 (inversiones)*
Reducción directa	<ul style="list-style-type: none"> • Instalaciones • Vehículos 	<ul style="list-style-type: none"> • Electricidad, calefacción, y refrigerantes adquiridos 	<ul style="list-style-type: none"> • Empleados desplazamientos • Viajes de trabajo 	<ul style="list-style-type: none"> • Alcance 3 (inversiones)*
Engagement	<ul style="list-style-type: none"> • Criterios de eficiencia • Electrificación de la flota 	<ul style="list-style-type: none"> • Transición hacia energías renovables 	<ul style="list-style-type: none"> • Política de Viajes para una movilidad eficiente • Acuerdos con plataformas de viajes compartidos 	<ul style="list-style-type: none"> • GPs (concienciación, diálogo permanente y requisitos relacionados con la descarbonización)
Compensación	<ul style="list-style-type: none"> • Empleados (concienciación) • Proveedores (criterios ESG en la selección) 			<ul style="list-style-type: none"> • Empleados (concienciación e incentivos para la movilidad sostenible) • Clientes (reuniones en remoto)
	<ul style="list-style-type: none"> • Proyectos certificados de captura de carbono 			

* Trabajo en curso: se están recopilando datos para el cálculo de las emisiones de la cartera.

Emisiones operativas

Las medidas en proceso de implementación a nivel operativo incluyen la sustitución de vuelos nacionales por viajes en tren, la compra de energía 100% renovable en nuestras oficinas, y la automatización de los sistemas de iluminación y calefacción. Las emisiones restantes se compensan de acuerdo con los Oxford Offsetting Principles, primando proyectos locales verificados externamente y que contribuyan a los ODS.



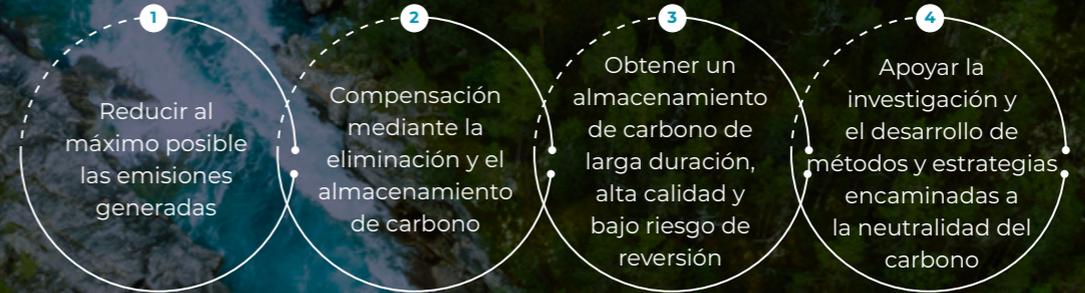
Emisiones financiadas

A pesar de la dificultad inherente que los fondos de fondos en mercados privados tienen para gestionar las emisiones financiadas debido a su relación indirecta (a través de los GPs) con las empresas de la cartera, AltamarCAM ha ido acumulando experiencia en este ámbito durante varios años, estableciendo nuevas metodologías para acceder a estos datos. El paquete regulatorio de la Unión Europea sobre finanzas sostenibles ha impulsado aún más la transparencia, coyuntura en la que la Firma se está apoyando para gestionar activamente su cartera de fondos de fondos.

En este contexto, el nuevo ESG DDQ recopila datos sobre las toneladas de CO₂ emitidas por las actividades de los GPs. De esta forma, la Firma se compromete a recopilar información real y granular, permitiendo un conocimiento detallado de las emisiones de la cartera. AltamarCAM también elabora un plan de *engagement* en función de cada caso. En aquellos casos en los que los GPs no cuentan aún con información, la Firma recurre al uso de estimaciones.

En los fondos de inversión directa y de coinversión, dada la relación directa con las compañías subyacentes, AltamarCAM se compromete a monitorizar la huella de carbono, a llevar a cabo labores de sensibilización y a prestar asistencia a las empresas de la cartera.

Oxford Offsetting Principles



Bosque AltamarCAM

100t CO₂ compensadas



del total de las emisiones operativas se han compensado en este proyecto específico

UBICACIÓN
España

Uno de los hitos más importantes del año relacionados con la captura de carbono fue el lanzamiento del proyecto "Bosque AltamarCAM".

Este proyecto, desarrollado en España, busca combatir la deforestación y el cambio climático al tiempo que tiene un impacto positivo en la sociedad a través de la Cruz Roja.

Mediante una combinación de técnicas tradicionales de reforestación manual y el uso innovador de semillas inteligentes y drones, el proyecto restaura la cubierta arbórea de la zona, mejorando el ecosistema, el paisaje y la socioeconomía de la región.

Antes de la reforestación, se realiza un estudio de las especies protegidas de la zona y se prepara un plan para su conservación y fortalecimiento.

El 80% de los trabajadores forestales contratados estaban en riesgo de exclusión laboral, por lo que el proyecto contribuye también a dar oportunidades de empleo a personas en situación de dificultad social. Más del 50% de las personas que trabajan en el proyecto son mujeres, lo que no es habitual en el sector forestal.



9

Confianza de los inversores y soluciones digitales

"AltamarCAM se encuentra comprometida a salvaguardar sus estándares de cumplimiento, ética y transparencia, y promueve una cultura de cumplimiento con la normativa local e internacional, así como con las mejores prácticas del mercado".



Rocío Fernández
Socia y Responsable de Risk & Compliance



Ética

Como entidad responsable, AltamarCAM reconoce su deber de mantener un sistema que garantice el estricto cumplimiento de todas las disposiciones legales y fomente una cultura de valores compartidos, generando confianza en todas las relaciones con los clientes, los miembros del equipo y la sociedad en general.

El Código Ético de AltamarCAM refuerza las relaciones de confianza y promueve el cumplimiento con los más altos estándares de integridad y honestidad

Además, AltamarCAM ha establecido canales de comunicación que mantienen la confidencialidad e integridad de las comunicaciones, garantizando la gestión de todas las solicitudes o reclamaciones recibidas. La Firma cree en la construcción de relaciones a largo plazo con sus clientes, arraigadas en la confianza y el respeto mutuo. El compromiso con estos valores ha sido la base del éxito de la Firma, y se seguirá velando por el cumplimiento de los mismos en todos los aspectos de las operaciones.



Cumplimiento normativo y gestión de riesgos

Transparencia

El cumplimiento de la normativa y la gestión de riesgos son pilares fundamentales de la Firma

AltamarCAM se esfuerza por conseguir un entorno de control óptimo mediante una gestión proactiva de los riesgos, fomentando la existencia de una cultura consciente de los riesgos dentro de la organización, reforzada mediante planes de sensibilización constantes.

A través del equipo de Cumplimiento Normativo y Gestión de Riesgos, establecido con total independencia de las áreas de negocio y que reporta directamente al Consejo de Administración, AltamarCAM garantiza el estricto cumplimiento de las regulaciones aplicables en cada una de las jurisdicciones en las que opera la Firma. Con este fin, las políticas, procedimientos y controles internos destinados a garantizar el cumplimiento desempeñan un papel fundamental, cubriendo áreas como la protección de datos, la prevención del blanqueo de capitales, la continuidad del negocio, la prevención del abuso de mercado y la ciberseguridad, entre otras.

El sistema de control se somete a una evaluación periódica por parte de una entidad externa independiente a través de una auditoría anual, así como a evaluaciones adicionales, y si se requiere, por parte de los organismos reguladores según la jurisdicción correspondiente.



Una de las prioridades de AltamarCAM es consolidar la confianza de sus clientes construyendo una relación sólida y a largo plazo que permita conocer en profundidad sus objetivos y necesidades

Esto se consigue mediante un diálogo activo y una comunicación clara y transparente de los avances y logros de la Firma.

La integración de criterios ESG en todas las actividades que AltamarCAM lleva a cabo es parte esencial de esta filosofía, y por ello se esfuerza en continuar comunicando sus objetivos ESG de forma clara y transparente, habiendo integrado la sostenibilidad como parte fundamental de todos los informes emitidos por la Firma.

Además, esta transparencia también se ha visto reforzada por la normativa sobre sostenibilidad, que ha aumentado significativamente el nivel de exigencia, incorporando requisitos de información sobre sostenibilidad. AltamarCAM ha reforzado sus procedimientos actuales para cumplir con este nuevo entorno normativo.

Soluciones tecnológicas al servicio de los inversores

La digitalización es una realidad en AltamarCAM

Gracias a la experiencia y el trabajo de los equipos de IT y Portfolio Analytics, ha sido posible mejorar la experiencia del cliente, aumentar la eficiencia de los procesos y potenciar la productividad, sin descuidar la seguridad de la gestión de la información.

AltamarCAM ha reaccionado con rapidez a las nuevas tendencias y prácticas del sector y ha sabido adaptar sus procedimientos desarrollando una infraestructura tecnológica y unas herramientas internas que le permiten ofrecer soluciones seguras y fiables a sus inversores.

La Firma cuenta con una plataforma de análisis de datos que recoge todos los indicadores de negocio en una base de datos común a todas las áreas de la organización.

Además, cuenta con excelentes sistemas informáticos propios que ofrecen una mayor flexibilidad y adaptación a su modelo de negocio y a las necesidades de sus inversores.

Altamar Plus es uno de estos sistemas, donde la información se almacena tanto a nivel de inversor, como de fondo y compañías subyacentes. Cabe destacar que, gracias al proyecto Altamar Plus, la Firma ha sido galardonada con el certificado de Empresa Innovadora en I+D+i por el Ministerio de Ciencia e Innovación en España. Además, a través del Portal Web, los inversores pueden acceder en todo momento a la información de todas sus inversiones con seguridad, confianza y transparencia.

Como parte de sus objetivos, AltamarCAM aspira a ser percibida como un asesor de confianza por sus inversores, por lo que concede gran importancia a la escalabilidad de los procesos y soluciones para sus clientes, aprovechando la tecnología para lograr procedimientos eficientes que garanticen la calidad de los datos, la seguridad de la información y la transparencia.



10

El valor de las personas

"Las personas son nuestro principal activo, y la Firma debe proporcionar un entorno de crecimiento profesional y personal para cada empleado, basado en valores compartidos. Ese es nuestro compromiso como empleador responsable".



Stefania Repse
Managing Director Talent

El éxito de AltamarCAM descansa sobre su excepcional equipo en el que el talento, la experiencia, los valores compartidos y el compromiso de ofrecer el mejor servicio a los inversores son los principales ingredientes

El Grupo cuenta con una plantilla de +240 personas, incluidos 80 profesionales de inversión, con más de 15 años de experiencia de media, dedicados a la identificación, análisis, ejecución y seguimiento de las mejores oportunidades de inversión del mercado.

Como empleador responsable, un factor crítico de todos los procesos dirigidos a atraer y gestionar el talento

de la organización es considerar la preservación de los valores de la Firma. En consecuencia, AltamarCAM promueve la alineación de intereses entre sus empleados y sus clientes, con un enfoque a largo plazo de su carrera profesional en la Firma y dotándoles de las herramientas y responsabilidades necesarias para la búsqueda de la excelencia.



244
profesionales



80
profesionales
de la inversión



>15
media de años
de experiencia del
equipo de inversión

Un modelo basado en los valores de la Firma

Las políticas de promoción profesional y remuneración son coherentes con el compromiso de alineación de intereses que constituye el núcleo de los principios y valores de la Firma

Nuestro modelo de talento recompensa la meritocracia y el crecimiento a largo plazo dentro de la Firma, con una hoja de ruta de carrera profesional que culmina en el nivel de socio, un nivel al que pueden aspirar todos los profesionales, independientemente del departamento en el que trabajen.

El desarrollo de la carrera profesional en AltamarCAM se apoya en una serie de procesos y herramientas basados en la equidad y la transparencia y orientados a premiar la consecución de objetivos y

generar oportunidades de crecimiento para que los profesionales que hoy inician su carrera en la Firma puedan ser los líderes del futuro.

La política retributiva de AltamarCAM, por tanto, busca alinear y reconocer la valiosa aportación de cada empleado e incluye diversos modelos de retribución variable e incentivos a largo plazo.

Este tipo de medida refuerza el enfoque de compromiso-rendimiento-reconocimiento en la gestión de personas, contribuyendo a la alineación de intereses a largo plazo.

Una cultura sólida

Desde su fundación, AltamarCAM Partners ha sido una empresa unida por una cultura centrada en las personas, caracterizada por un compromiso total con los valores y la visión de la Firma. La cultura actual es el resultado de más de 19 años de promoción constante de los principios de la Firma y se refleja en el desempeño diario del equipo.

La preservación de la cultura de AltamarCAM es el resultado de un esfuerzo continuo, liderado al más alto nivel de la Firma. Debido al significativo crecimiento del equipo, en los últimos años ha sido necesario redoblar este esfuerzo con diferentes iniciativas de conocimiento compartido, comunicación interna, integración de equipos y todo tipo de actividades de impacto cultural. Estas iniciativas, combinadas con la creciente diversidad del equipo, han dado lugar a un refuerzo de la apreciación de la cultura de la Firma por parte del equipo, como demuestran los resultados de la reciente encuesta realizada a los empleados.

Reuniones locales y globales

Reuniones de equipo periódicas, a las que asisten al menos una vez al trimestre el 100% de los empleados de todas las oficinas, así como algunas celebradas únicamente a nivel local, en las que se ponen en común los resultados empresariales, los objetivos y las iniciativas. También se realizan entrevistas con los miembros más senior, cuyas experiencias y trayectorias sirven de inspiración para el resto del equipo.

Bonding Committee

El *Bonding Committee* funciona en la oficina de Madrid y está formado por 6 representantes de las principales áreas de AltamarCAM. El Comité organiza eventos mensuales para que los equipos se unan, compartan experiencias y mejore el ambiente de trabajo.

Encuesta de empleados

En 2022 se realizó la primera encuesta independiente de satisfacción de empleados. Participaron todas las oficinas de la Firma, con una cuota de respuesta del 80% de los empleados. AltamarCAM superó la media de la base de datos comparable en todas las dimensiones evaluadas. En concreto, el análisis de los resultados reveló un elevado sentimiento de pertenencia entre los empleados por formar parte de la Firma, un aprecio auténtico por la cultura corporativa y una alta consideración por la competencia y profesionalidad de los directivos.

[Offsite Toledo 2022 - Juntos haciendo historia](#)



Del 18 al 20 de mayo se celebró el primer *offsite* de AltamarCAM como grupo unificado, reuniendo a empleados de todas las oficinas. El evento tuvo lugar en Toledo (España), una ciudad con una notable historia y un escenario ideal para "hacer historia juntos" como una sola empresa.



Entorno de trabajo diverso e inclusivo

La diversidad, entendida en su definición más amplia (género, edad, experiencia o cultura), es un concepto integrado en el día a día de AltamarCAM. Como grupo que opera en un ecosistema internacional cada vez más competitivo, lograr un desempeño excelente en materia de diversidad va mucho más allá de una obligación ética, es un aspecto clave de la competitividad de la Firma porque la combinación de las perspectivas únicas de cada profesional y sus capacidades refuerzan los valores corporativos y aportan valor al cliente.

En lo que respecta a la diversidad de género, la industria financiera es un sector en el que históricamente las mujeres han tenido una menor presencia, aunque esto está mejorando lentamente.

Desde sus inicios, AltamarCAM ha otorgado un gran valor al talento femenino, con una elevada representación en las contrataciones junior y senior, y amplias oportunidades de desarrollo profesional. El 50% del personal promocionado en 2022 y el 75% de los nuevos socios de la Firma eran mujeres

La diversidad de género crece año tras año, y actualmente el 44% de la plantilla son mujeres. AltamarCAM cuenta con un 33% de representación femenina en la categoría de socio/a, habiendo muchas de estas profesionales desarrollado una larga carrera profesional en la Firma, lo que demuestra un compromiso claro y prolongado por la promoción y el desarrollo del talento femenino.

Promover la diversidad en el sector financiero



Desde su establecimiento en España en 2018, la Firma ha sido patrocinadora de Level20 y ha participado en el Consejo Asesor, donde Inés Andrade fue socia fundadora. Actualmente, la representante de AltamarCAM en España es Inés de Soto (Socia del equipo de Private Equity). Desde mayo de 2022, María de Esteban (Vice President del equipo de Private Equity de AltamarCAM) es nuestra representante de Level20 en Londres, con el apoyo de Rocío Heres (Socia del equipo de Private Equity).

AltamarCAM también participa en el programa de mentoría de Level20, con Miguel Zurita (Managing Partner, Co-Chair de PE y Chair de ESG) como Mentor y Martina Nan Chen (Vice President del equipo de Venture Capital) como tutelada.

Esta alianza estratégica permite a la Firma contribuir al objetivo internacional de inspirar a las mujeres a que se incorporen y triunfen en este dinámico sector, creando oportunidades para que interactúen y aprendan de las ideas y experiencias de otras mujeres.

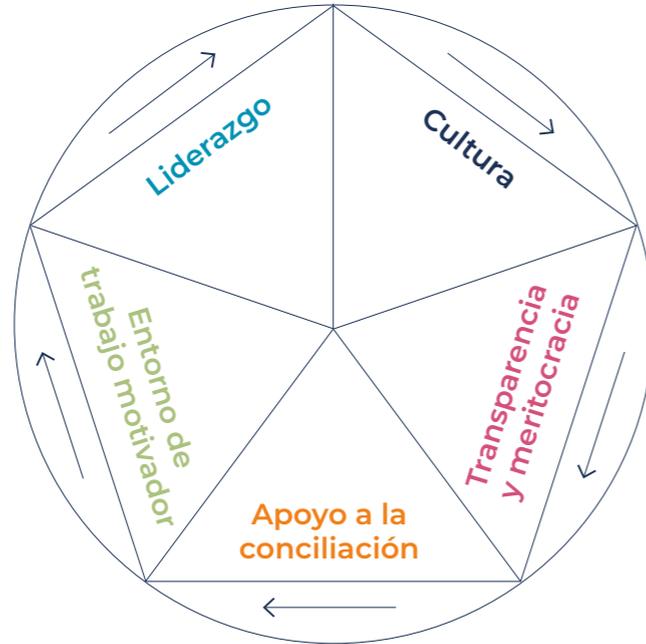
"Empoderar el talento femenino en los mercados privados, no es sólo una cuestión de igualdad, sino de activar un potencial latente de crecimiento y éxito"



Inés Soto,
Socia de Private Equity y representante de AltamarCAM Level20

AltamarCAM es impulsora de los 5 factores clave para la retención y promoción del talento femenino senior identificados por Level20

Fuente: Reaping the Rewards of Retention Level20).



Liderazgo

Referentes de apoyo
Cambio de mentalidad con las nuevas generaciones de líderes

Cultura

Los líderes hablan de sus esfuerzos personales para conciliar trabajo y vida personal
Adaptación a las distintas preferencias de trabajo

Transparencia y meritocracia

Líderes que ensalzan los logros, primando el contenido sobre la forma
Reconocimiento de los distintos tipos de impacto

Apoyo a la conciliación

Políticas y prácticas de apoyo, gestión y mentorado
Impulso de la empatía y la actitud positiva a través de la experiencia personal

Entorno de trabajo motivador

Programas de tutoría
Patrocinio
Redes estructuradas y apoyo entre iguales

Con 18 nacionalidades y tras la integración de Altamar Capital Partners y CAM Alternatives en 2021, otra de las líneas de actuación clave para lograr un equipo integrado y eficiente es contemplar la diversidad cultural como fuente de generación de valor.

Trabajamos bajo el principio de "Un solo equipo", habiendo reestructurado la gobernanza en 2022 para crear equipos internacionales que trabajan de forma totalmente integrada y estableciendo el inglés como lengua oficial de la empresa.

Para maximizar las oportunidades que ofrece un entorno de trabajo diverso, en 2022 se realizó un diagnóstico en colaboración con un experto externo en materia de diversidad. El resultado de este proyecto mejorará la comprensión de las implicaciones del concepto de diversidad en la empresa y servirá de referencia para futuras medidas.

Sensibilización

Además de los cursos regulares de formación impartidos a todos los empleados, AltamarCAM aprovecha cualquier oportunidad para aumentar la sensibilización mediante cambios sistemáticos en las actividades diarias y en las relaciones con las partes externas.

Por ejemplo, la Firma promueve el consumo responsable en todas sus oficinas, eliminando los plásticos de un solo uso y sustituyéndolos por botellas y vasos reutilizables. Materiales proporcionados a los empleados, como fundas de ordenador, mochilas, y mascarillas, proceden de proveedores sostenibles que utilizan plástico reciclado al 100%. Además, se ha aprobado un plan de movilidad respetuosa con el medio ambiente, con medidas que implican activamente a los empleados.

El progreso real y efectivo hacia la sostenibilidad sólo puede lograrse con la participación de todos los empleados y las principales partes interesadas

Los principales eventos organizados por AltamarCAM para inversores también son neutros en carbono, certificados por un tercero independiente. Entre los eventos certificados en 2022, se encuentra la Junta Anual de Partícipes de AltamarCAM, junto con la Asamblea de Inversores de Altan Capital / AltamarCAM Real Estate y AltamarCAM Credit Funds celebradas el 7 de junio de 2022. Este evento celebrado en Madrid fue certificado por Eventsost, garantizando la adopción de las mejores prácticas en esta materia.



11

Fundación AltamarCAM

"Los socios fundadores y directivos de AltamarCAM están personalmente comprometidos para asegurar que los beneficios obtenidos por la Firma tengan un impacto en la sociedad más allá de la creación de riqueza y empleo. Buscamos hacer realidad la misión de la Fundación a través de una gestión eficiente, estructurada y transparente de sus recursos".



Aldara Fernández de Córdova
 Presidenta de la Fundación desde 2018
 y Socia de Talent 2016-2023



La Fundación AltamarCAM es una parte esencial de la cultura de AltamarCAM, uno de los pilares estratégicos a través de los cuales la Firma desarrolla su estrategia ESG, y una herramienta esencial para la consecución del objetivo del Grupo de tener un impacto positivo en la sociedad



Para cumplir su misión, la Fundación centra sus esfuerzos en apoyar a grupos vulnerables a través de dos ejes estratégicos: educación y sanidad.



Educación

Contribuir a la innovación y la excelencia en la educación.
 Formar a personas en riesgo de exclusión social, apoyarlas en la creación de su identidad individual y promover su plena participación en la sociedad.



Sanidad

Mejorar la calidad de vida de las personas con discapacidad, sus familias y contribuir a la investigación en este campo.

Adicionalmente, a través del Patronato, se da prioridad a los proyectos que cumplen los siguientes criterios:



Durante 2022, la Fundación ha seguido trabajando para alcanzar la excelencia en materia de transparencia y buenas prácticas

- En 2022, PwC llevó a cabo la primera auditoría externa de las cuentas anuales de la Fundación, que finalizó con una opinión favorable.
- Por primera vez, en 2022 la Fundación apoyó un proyecto local en cada una de las geografías en las que la Firma está presente, ampliando su alcance y aprovechando al mismo tiempo las competencias de todo el equipo de AltamarCAM.
- El alcance de las actividades y la implicación de los equipos en la Fundación se ha incrementado considerablemente gracias al nombramiento de Embajadores en todas las oficinas de AltamarCAM. El papel de los Embajadores es liderar y coordinar los proyectos de cada oficina.
- También se ha llevado a cabo una evaluación de impacto sobre el proceso de evaluación y selección de proyectos de la Fundación por parte de un consultor externo e independiente especializado en la medición de impacto (EQA).

78%
Equipo comprometido

75%
Net Promoter Score (NPS)

1199
Beneficiarios directos

3783
Beneficiarios indirectos

12
Acuerdos

32
Asociaciones

Corporate Volunteering

"Agradezco mucho la forma en que se han abierto a nosotros, mostrando valentía y gratitud, y dando ejemplo a todos nosotros a través de su positividad. Fue un reto importante y gratificante, que me obligó a salir de mi zona de confort y de mi día a día para ayudarles a conseguir sus objetivos en un sector laboral totalmente distinto al mío"



Soterraña Sanz
Vice President de IT

El voluntariado corporativo es una parte fundamental de la actividad de la Fundación, ya que ofrece a los empleados la oportunidad de implicarse directamente en la dimensión social de la Estrategia ESG. AltamarCAM permite y anima a los miembros de su equipo a apoyar las actividades de la Fundación durante su jornada laboral. Este modelo de colaboración permite también a los empleados compaginar su vocación social con su actividad laboral.

Lo que contribuye a obtener altos niveles de satisfacción y orgullo de pertenencia al Grupo.

En 2022, un total de 201 personas participaron en las actividades de la Fundación, lo que representa el 78% de la plantilla.

78%
Plantilla



Proyectos con convenio



(3.8). 4 proyectos dedicados a mejorar la salud de las personas con discapacidad.

- **Fundación A la par.** Desarrollo de un programa de Terapia Asistida con Animales como parte del tratamiento de rehabilitación para adultos con discapacidad, acompañados por voluntarios.
- **Fundación Próximo Próximo.** Apoyo a 'Tu Ayuda Suma' de Próximo Próximo proyecto para cubrir las necesidades de las personas con discapacidad sin recursos económicos.
- **Fundación Vianorte-Laguna.** Apoyo al área de Cuidados Paliativos Pediátricos del Hospital Centro de Cuidados Laguna.



(4.1, 4.5, 4.b, 4.c). 201 becas financiadas. 550 Estudiantes recibieron un acceso equitativo todos los niveles de educación, incluyendo niños en situación de vulnerabilidad. Financiación de la formación de 30 profesionales para que se conviertan en profesores cualificados para educar en entornos vulnerables.

- **Fundación Exit.** Aproximación del mercado laboral a los jóvenes en riesgo de abandono escolar, con el objetivo de reducir las tasas de abandono escolar precoz y el desempleo juvenil, a través de sesiones de orientación durante varios meses con voluntarios.
- **Fundación Tajamar.** Financiación de becas para cubrir exámenes oficiales de inglés a alumnos en situación de vulnerabilidad, así como voluntariado para la enseñanza del idioma a los alumnos más necesitados.
- **Asociación Norte Joven.** Formación en cocina y restauración para jóvenes desfavorecidos de entre 16 y 25 años que, al mismo tiempo, reciben formación para completar su educación secundaria.
- **Exe.** Programa de desarrollo profesional para personas que aspiran a marcar la diferencia en favor de la equidad educativa. Los voluntarios trabajan con estudiantes para desarrollar la autoconciencia y las habilidades de trabajo en equipo.



(17.17). Colaboración con 32 entidades diferentes basándose en la experiencia y las estrategias de obtención de recursos de las asociaciones para influir en la sociedad.

- **Inuit.** Consultoría para la aplicación de la Teoría del Cambio por parte de la Fundación Próximo Próximo con el objetivo de identificar oportunidades de mejora en la gestión de sus recursos.
- **Fundación Amigos del Museo del Prado.** Apoyo a la Fundación Amigos del Museo del Prado en su misión y organización de visitas educativas para jóvenes en riesgo de abandono escolar, exclusión social y adultos con discapacidad.

Fundación AltamarCAM en el mundo



Apoyo a esta organización benéfica internacional dedicada a la lucha contra el cáncer de sangre y los trastornos sanguíneos mediante la contribución de donantes voluntarios.

LITERACY PARTNERS

Contribución al desarrollo de conocimientos y la alfabetización de inmigrantes de Nueva York en situación desfavorable mediante clases gratuitas con voluntarios y talleres comunitarios.



Contribución a través de tutorías para desarrollar proyectos destinados a tener un impacto social.



El equipo chileno ha apoyado esta plataforma para escuelas vulnerables de educación infantil con el objetivo de mejorar las capacidades de aprendizaje de sus alumnos a través de 20 proyectos diferentes financiados a lo largo del año.



Dídac Lee, en representación de la Fundación AltamarCAM y Galdana Ventures, participó en

la segunda edición de 2022 de Ship2B Tech4Climate y HealthandCare programa de aceleración, organizado junto con AGBAR y la Fundación Repsol.



Ayuda a Ucrania

Iniciativa lanzada en apoyo de la crisis causada por la Guerra en Ucrania, que ha recaudado 76.000 euros en donaciones tanto del equipo como de la Firma. Estos fondos se han utilizado para comprar suministros de emergencia, alquilar un refugio organizado por la Fundación Remar, y contribuir a la compra de una ambulancia de apoyo para la Orden de Malta en Polonia.



Inversión de impacto a través del Fondo de Fundaciones

El Fondo de Fundaciones es un vehículo de inversión creado en colaboración por veinte fundaciones con el fin de brindar apoyo financiero y técnico a proyectos empresariales en etapas iniciales que buscan tener un impacto al mismo tiempo que son económicamente sostenibles. La Fundación AltamarCAM es un actor clave en el proyecto, trabajando en de la mano de voluntarios con una amplia experiencia y conocimientos financieros, que participan activamente en la definición de este vehículo de inversión colaborativo, gestionado con criterios de rentabilidad e impacto social.

En cuanto a la contribución de AltamarCAM al proyecto, destacan dos áreas principales de implicación:

- (i) el equipo de inversión ha contribuido a definir la política de inversión, elaborando la convocatoria de candidaturas, promoviendo y dirigiendo el Comité de Inversiones, definiendo y negociando las condiciones de los préstamos a las empresas seleccionadas;

- (ii) El equipo legal de AltamarCAM ha participado en la redacción de los estatutos y del pacto de socios, en la definición de la gobernanza del fondo y en los trámites para la constitución de la sociedad de responsabilidad limitada.

"La Fundación es un elemento clave de la cultura y del enfoque ESG de la Firma. Una encuesta reciente reveló que el 83% del equipo tiene una muy buena impresión de la integración de los criterios ESG en nuestros procesos y cultura, y la actividad de la Fundación se sitúa en el núcleo de nuestros esfuerzos de impacto social"



Miguel Zurita
Miembro del Consejo de Administración de AltamarCAM, Managing Partner, Co-Chair de PE and Chair de ESG



Participación a través de la educación financiera



Pro Bono Capital Privado

Una iniciativa lanzada por SpainCAP, Fundación AYO y Attalea Partners que pone en contacto a organizaciones de impacto social con actores del mercado de Private Equity para mejorar la sostenibilidad económica de estos proyectos y acercar el ecosistema de impacto al mercado de Private Equity. Varios voluntarios del equipo de Private Equity, liderados por Carlos Gazulla, Socio de AltamarCAM, colaboran a través de su asesoramiento profesional.

Rumbo a tus Sueños

A Un programa desarrollado por Junior Achievement España e Inverco que pretende sensibilizar a jóvenes en riesgo de exclusión social sobre la importancia de la planificación financiera y el ahorro a largo plazo. Voluntarios expertos en finanzas de AltamarCAM han participado en esta formación impartida en varios centros educativos.



Aviso Importante

El presente documento ha sido preparado por Altamar CAM Partners, S.L., Altamar Private Equity, SGIC, SAU, CAM Alternatives GmbH, y sus filiales (junto con sus filiales "AltamarCAM") con fines informativos y se proporciona para uso exclusivo de su destinatario. Si usted no ha recibido este documento de la parte de AltamarCAM no debería leerlo, usarlo, copiarlo ni compartirlo.

Este documento se basa en fuentes consideradas fiables y se ha elaborado con el máximo cuidado para evitar que sea poco claro, ambiguo o engañoso. Sin embargo, no se hace ninguna declaración ni se garantiza su veracidad, exactitud o exhaustividad y no se debe considerar como tal.

Este documento no debe interpretarse como una oferta o recomendación de inversión. Ninguna persona o entidad que reciba este documento debe tomar una decisión de inversión sin recibir previamente asesoramiento jurídico, fiscal y financiero particularizado.

Este documento también contiene información acerca de CAM Private Capital Strategies S.C.A., SICAV-RAIF – ACP Sustainable Megatrends Co-Investment Fund (el "Fondo"), vehículo de inversión cuya rentabilidad no está garantizada y con restricciones de liquidez. Se encuentra registrado en el Registro Mercantil de Luxemburgo bajo el número B230756.

Este documento puede contener proyecciones, expectativas, estimaciones, opiniones o juicios subjetivos que deben interpretarse como tales y nunca como una representación o garantía de resultados, rendimientos o beneficios, presentes o futuros. Rentabilidades pasadas no son necesariamente indicativas de resultados futuros dado que las condiciones económicas actuales no son comparables a las que existían previamente y pueden no repetirse en el futuro. No existe ninguna garantía de que el Fondo logre resultados comparables a fondos anteriores. Tampoco existen garantías sobre rentabilidades específicas, la diversificación de activos, la materialización de las hipótesis consideradas (sobre el mercado, su estabilidad, sus riesgos o cualquier otra) o el cumplimiento de una determinada estrategia, enfoque u objetivo de inversión. En consecuencia, los retornos no están garantizados: el valor del producto está sujeto a fluctuaciones del mercado, estas previsiones no representan un indicador fiable de resultados futuros, pudiendo dichas rentabilidades ser nulas o incluso negativas. Los inversores deben tener en cuenta que en el caso en el que se generen retornos éstos están sujetos a una fiscalidad que dependerá de la situación de cada inversor y que puede cambiar en el futuro.

AltamarCAM ha adoptado todas las medidas posibles a su alcance para que la información aquí reflejada sea cierta y rigurosa y para que ningún hecho relevante haya sido omitido de manera que pueda dar lugar a valoraciones o evaluaciones equivocadas. Cierta información que contiene esta presentación ha sido obtenida de fuentes ajenas a AltamarCAM.

La información contenida en este documento se proporciona con fines exclusivamente informativos y de análisis, y no debe considerarse como una recomendación legal, fiscal o de inversión o como una oferta de venta para adquirir ningún producto de inversión gestionado o no por AltamarCAM.

Ninguna persona/entidad que reciba este documento debería adoptar decisión de inversión alguna sin recibir asesoramiento personalizado previo de carácter legal, fiscal, financiero o de otro carácter, a tenor de sus circunstancias personales.

Está expresamente prohibida la publicación, copia o reproducción (total o parcial) de este documento sin el consentimiento previo por escrito de AltamarCAM. Por tanto, los destinatarios de este documento no harán copias ni divulgarán el contenido del mismo sin la autorización expresa por parte de AltamarCAM, salvo respecto de aquellas copias que sean realizadas exclusivamente para su uso interno por parte de aquellas personas de la organización del destinatario que, en el desempeño de sus funciones, deban tener acceso a dicha información. En este sentido, el destinatario de este documento se responsabiliza ante AltamarCAM de comunicar la obligación de confidencialidad a los empleados de su organización, así como a cualquier persona o entidad que pudiese tener acceso al mismo. Cada destinatario reconoce y acepta que está frente a información confidencial que pudiera representar secreto comercial o industrial de AltamarCAM, la cual no debe ser revelada a terceros sin previa autorización y por escrito de AltamarCAM. Si el destinatario se viera forzado por ley o decisión definitiva de las autoridades judiciales correspondientes a revelar parte o íntegramente la información aquí revelada, deberá notificar por escrito y de inmediato a AltamarCAM dicha situación.

Este documento y la información que contiene no están dirigidas a inversores norteamericanos ("U.S. persons") y no deben ser divulgadas, publicadas o distribuidas, directa o indirectamente, en Estados Unidos. En ningún caso constituye una oferta de venta a inversores norteamericanos.

