

RESPONSIBLE INVESTMENT POLICY – DIRECTRICES PARA UNA INVERSIÓN RESPONSABLE

Nuestro principio fundamental para la inversión responsable

La consideración de los criterios de inversión sostenible o criterios ESG (medioambientales, sociales y de gobernanza) en las inversiones alternativas, principalmente en los segmentos de infraestructuras, private debt y private equity, es parte integrante de la filosofía corporativa de YIELCO, así como en la selección de los fondos objetivo. Esto también se refleja en la estrategia general de YIELCO de generar rendimientos sostenibles y estables a largo plazo en todas las clases de activos en un entorno de mercado de capitales volátil. YIELCO es consciente de su responsabilidad ante los inversores y de su responsabilidad social al mismo tiempo. Por lo tanto, consideramos el aspecto de la sostenibilidad como parte de un enfoque holístico de gestión de riesgos. Una actuación empresarial responsable y a largo plazo, en línea con la estrategia de sostenibilidad, minimiza los riesgos inherentes a los factores ESG. Además, un enfoque de inversión sostenible para YIELCO significa garantizar los deberes fiduciarios hacia nuestros inversores y socios.

Todas las inversiones en los segmentos de infraestructuras, private debt y private equity pretenden evitar los efectos negativos generales en relación con los riesgos de sostenibilidad a corto, medio y largo plazo sobre el medio ambiente, la sociedad y la gobernanza empresarial. En este caso, también se presta atención a los posibles riesgos de mercado, de liquidez o de reputación, así como a los riesgos operativos o estratégicos generales (minimización de riesgos). Además, YIELCO se esfuerza de forma proactiva por realizar inversiones específicas que cumplan con las normas de sostenibilidad generalmente aceptadas, teniendo en cuenta los aspectos de sostenibilidad o los factores ESG en el proceso de *due diligence*, con el fin de lograr la mejor rentabilidad posible ajustada al riesgo (optimización de la rentabilidad). El objetivo es un perfil de riesgo-rendimiento sostenible.

Diagrama 1: Aspectos clave de la sostenibilidad en el proceso de due diligence



- » Protección general del medio ambiente y gestión de los recursos
- » Protección del clima o adaptación al cambio climático
- » Mitigación del cambio climático, especialmente el compromiso de reducción del CO2 y la aplicación de medidas de eficiencia energética
- » Protección de la biodiversidad mundial



- » Aplicación y cumplimiento de las normas de derecho laboral a nivel de empresa y de cartera
- » Gestión de la seguridad y la salud a lo largo de toda la cadena de valor
- » Promoción de la igualdad y la diversidad así como oportunidades de formación y capacitación
- » Participación social y comunitaria general



- » Política general de la empresa y principios éticos
- » Sostenibilidad y gestión del riesgo por parte de la junta directiva y la junta de supervisión
- » Gestión/divulgación de la información y presentación de informes
- » Cumplimiento y gestión de riesgos
- » Estructura de propiedad y remuneración, incentivos y conflictos de interés
- » Gestión de datos y gestión de la seguridad cibernética

Fuente: YIELCO, marzo de 2021

Al firmar los Principios de Inversión Responsable de las Naciones Unidas (UN PRI), YIELCO subraya su ambición de aplicar una consideración práctica del concepto de sostenibilidad en consonancia con la agenda global de sostenibilidad. Creemos que la creación de valor a largo plazo es coherente con un sistema financiero económicamente eficiente y sostenible.

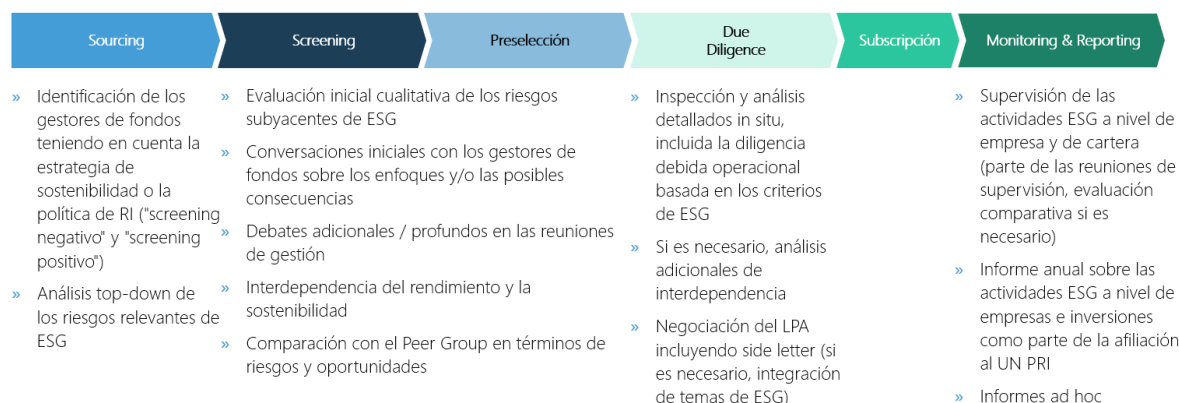
Consideración de criterios de sostenibilidad en el proceso de inversión

Un requisito clave para el éxito de la gestión de inversiones es un proceso sistemático de revisión e inversión. Este proceso de revisión se ha llevado a cabo sobre la base de la amplia experiencia de los socios en materia de inversiones (entre 15 y 20 años cada uno a nivel de socio) y ha incluido una consideración detallada y holística de los criterios ESG a lo largo de todo el proceso de inversión desde el inicio de las actividades de inversión de YIELCO. Los criterios ESG forman parte integral de cada decisión de inversión y también son relevantes a la hora de monitorear las inversiones. Además, los componentes de la remuneración de nuestros empleados y, en particular, de los altos directivos de YIELCO, se revisan anualmente como parte de la política de remuneración a nivel directivo, teniendo en cuenta los criterios ESG pertinentes.

Durante el proceso de análisis e inversión, los criterios ESG son ampliamente revisados, analizados y evaluados de forma independiente dentro del ámbito de las opciones disponibles para YIELCO utilizando el modelo de puntuación propio de YIELCO. Los instrumentos que YIELCO utiliza para la consideración sistemática de los criterios ESG en el proceso de inversión son multidimensionales. Debido a la posibilidad parcialmente limitada de ejercer influencia, YIELCO utiliza una aplicación híbrida de diferentes instrumentos para su aplicación proactiva: YIELCO utiliza una matriz de exclusión / criterios negativos o positivos, así como un compromiso individual a través del diálogo y, si es necesario, la reglamentación de *side letters* o el ejercicio de influencia en la junta asesora de inversores.

La gestión responsable de las inversiones es una parte integral del proceso de *due diligence* para los potenciales fondos objetivo y las coinversiones, y se aplica en todas las estrategias y geografías. Los criterios ESG y los posibles riesgos de sostenibilidad en los ámbitos medioambiental, social y de gobierno corporativo se tienen en cuenta en cada paso del proceso y se evalúan de forma proactiva con distintos grados de profundidad. El siguiente diagrama describe las principales etapas del proceso de evaluación:

Diagrama 2: ESG en el proceso de inversión



Fuente: YIELCO, marzo de 2021

1. A la hora de buscar potenciales fondos objetivo, ya se ha identificado y evaluado la estrategia de ESG (del fondo) subyacente.
2. En el examen inicial y la preselección se realiza una evaluación inicial de los posibles riesgos y oportunidades. Se examina si la estrategia de inversión del fondo puede haber violado los criterios de exclusión. Esto se hace como parte del análisis de las transacciones anteriores (análisis del track record).
3. Los aspectos ESG forman parte de nuestro cuestionario de *due diligence* y se analizan en profundidad durante la decisión de preinversión y la *due diligence* operativa in situ, basándose en el DDQ. La cartera existente, si la hay, se revisa y se evalúa para detectar posibles riesgos.
4. Los resultados de los pasos anteriores del proceso se incorporan al modelo de puntuación propio de YIELCO como un aspecto de evaluación específico. La política ESG del fondo subyacente es evaluada por YIELCO sobre la base del criterio del proceso de inversión. La política ESG de la compañía y la aplicación de las "Directrices de Política ESG", la "Política de Ética", los "Códigos de Conducta", etc. se examinan en detalle, se interrogan personalmente durante la visita *on-site* y, si es necesario, se integran en las negociaciones del contrato durante el proceso de suscripción.

Además, YIELCO promueve el apoyo y el cumplimiento de los Principios de Inversión Responsable de la Naciones Unidas entre los gestores de fondos objetivo en los casos en que aún no son partidarios y está considerando apoyar en la implementación de normativas y también fomenta la presentación de informes específicos.

Aparte de los instrumentos mencionados hasta ahora para la aplicación de una estrategia de inversión sostenible y las decisiones de inversión, YIELCO se basa en un intercambio continuo y constructivo con los socios e inversores, así como con su red de contactos y otros participantes en el mercado, para abordar la cuestión de la inversión sostenible y seguir avanzando en el diálogo.

Principios para la Inversión Responsable (PRI) - los seis principios para la inversión responsable

YIELCO Investments es signataria y partidaria activa de la iniciativa UN PRI (Principios de Inversión Responsable de las Naciones Unidas). Apoyamos las ideas y principios básicos de la iniciativa por convicción:

1. Incorporaremos las cuestiones de ESG en el análisis de las inversiones y en los procesos de toma de decisiones.
2. Seremos accionistas activos e incorporaremos temas de ESG en nuestra política y prácticas de inversión.
3. Alentaremos a las empresas y entidades en las que invertimos a que divulguen adecuadamente las cuestiones relativas al ESG.
4. Promoveremos la aceptación y la aplicación de los principios dentro de la industria de la inversión.
5. Trabajaremos juntos para mejorar nuestra eficacia en la aplicación de los principios.
6. Informaremos sobre nuestras actividades y los avances en la aplicación de los principios.

Estamos fundamentalmente convencidos de que la inversión de capital sostenible es el garante de la creación de valor a largo plazo y, por tanto, tiene un impacto positivo en el rendimiento general de la empresa a largo plazo.

Transparencia y presentación de informes

Como miembro activo de la iniciativa UN PRI, nos comprometemos a elaborar un informe anual sobre nuestras actividades como empresa y a nivel de inversión subyacente y a ponerlo a disposición de la asociación.

Además, YIELCO elabora informes breves ad hoc sobre las actividades y panoramas a nivel de la empresa y de las inversiones, según se requiera, y está disponible para la elaboración de informes completos de forma complementaria.

Eficacia y revisión

La política de inversión responsable se aplica a todas las clases de activos relevantes de YIELCO Investments. Además, las normas de nuestro enfoque de la inversión responsable se discuten regularmente y de forma continua, y se revisan en detalle y en todos los equipos al menos una vez al año en una reunión de estrategia, y si es necesario son revisadas.

Responsabilidades y personas de contacto

La gestión de YIELCO participa en todas las etapas del proceso y está activamente involucrada. Debido a la interdisciplinariedad del tema, YIELCO también cuenta con un equipo complementario e interdisciplinario de todas las áreas especializadas para apoyar la implementación operativa.

Para más información sobre la aplicación de la estrategia de sostenibilidad, el manual de la organización o el código de conducta, así como información general sobre YIELCO, estamos a su disposición:

- » Uwe Fleischhauer, Socio: +49 89 2323 9297 64, uwe.fleischhauer@yielco.com
- » María Sanz García, Socia: +49 89 2323 9297 20, maria.sanz@yielco.com
- » Claudio Ghisu, Socio, +41 55 510 07 14, claudio.ghisu@yielco.com
- » Johannes Kneer, Investment Manager: +49 89 2323 9297 83, johannes.kneer@yielco.com

Sobre YIELCO Investments AG

YIELCO es un inversor y proveedor de servicios independiente, globalmente activo y especializado en el campo de las inversiones alternativas, centrado en clases de activos que generan rendimientos atractivos y/o predecibles y sostenibles a largo plazo. YIELCO Investments está gestionada por expertos en inversiones que llevan más de 15 años apoyando a los inversores institucionales en todas las áreas de las inversiones alternativas. Sobre esta base, YIELCO ha desarrollado una innovadora gama de productos y servicios que se caracterizan por condiciones muy atractivas y un alto nivel de interés por parte de los clientes. Una junta asesora internacional complementa los conocimientos con una amplia experiencia en inversiones directas. Las carteras multi-manager óptimamente diversificadas, las coinversiones y las managed accounts que tienen en cuenta los requisitos individuales de cada inversor, permiten a los inversores crear carteras de en el campo de inversiones alternativas muy rentables en los segmentos de la infraestructura, private debt y private equity, teniendo en cuenta los criterios ESG.