

MEMORIA DE SOSTENIBILIDAD 2023

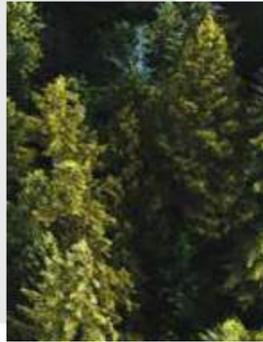


Suma Capital

GROWING TOGETHER

> 01

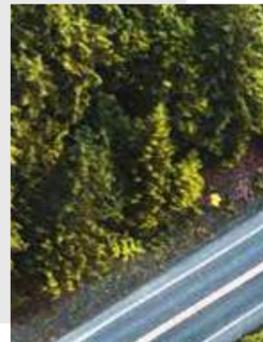
- Carta del Presidente de Suma Capital



> 02

SUMA DE UN VISTAZO

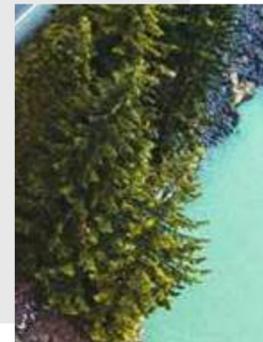
- Datos clave 2023
- Reconocimientos e hitos del 2023
- Más de 10 años integrando criterios ESG



> 03

CAPITAL PARA ALCANZAR NUESTRO PROPÓSITO

- Estrategias de inversión
- Generación de valor a través de la inversión
- Responsabilidad con nuestros inversores



> 04

COMPROMETIDOS CON UN FUTURO SOSTENIBLE

- Liderazgo en Sostenibilidad
- Avanzando en la inversión de Impacto
- Contribución a los ODS
- Integración de los riesgos de Cambio Climático
- Impacto de la regulación en Finanzas Sostenibles



> 05

CULTURA INTERNA RESPONSABLE

- Nuestro equipo y oficinas
- Formación y Desarrollo
- Integridad y Gobierno Corporativo
- Impacto en la sociedad
- Participación en eventos y foros estratégicos



> 06

CASOS ESG DE NUESTRO PORTFOLIO

- SC Growth: Alucan
- SC Infra: Zero Waste Energy



índice

Querida familia Suma,

Con gran entusiasmo, me dirijo a todos vosotros tras despedir un 2023 en el que, una vez más, todo nuestro Equipo hemos trabajado con perseverancia por ser fieles a nuestro propósito de “Sumar nuestro compromiso para construir el futuro en el que creemos”. Un futuro más sostenible, más responsable y más inclusivo.

Un año marcado por la incertidumbre económica y la inquietud geopolítica, lleno de contrastes y de desafíos globales, con una urgencia renovada hacia la acción climática tras la COP28. Un 2023 en el que en Suma hemos mantenido nuestra firme creencia de que la sostenibilidad medioambiental es la vía hacia un futuro próspero y resiliente.

Un 2023 del que nos sentimos enormemente agradecidos de que nuestro modelo de gestión, centrado en cumplir responsablemente con el deber fiduciario que tenemos para con nuestros inversores, recibiese una muy favorable respuesta, permitiéndonos crecer en el volumen de nuestros activos bajo gestión, en la valoración de nuestros fondos, en el número de nuestras participadas, y en el número de colaboradores del equipo Suma. A lo largo de este informe compartimos no sólo los números que reflejan dicho crecimiento y desempeño, sino también las historias de innovación, compromiso y excelencia que estos representan.

Este año hemos trabajado tenazmente en fortalecer nuestro liderazgo a nivel nacional en el ámbito de la inversión responsable, destacando la inauguración de nuestra nueva oficina en Madrid y en hacer realidad la tan deseada internacionalización de nuestras actividades, gracias a la apertura de nuestra oficina en París y a implementar nuestra primera inversión en Italia, con la toma de una participación del 100% en CH4T, cumpliendo así con nuestro compromiso por llevar nuestro modelo de gestión más allá de nuestras fronteras. Fieles también a nuestro deseo de compartir

nuestro propósito con todos nuestros *Stakeholders* y de extender nuestro mensaje a toda la comunidad con la que convivimos, el pasado mes de mayo realizamos nuestra “IV Suma Sustainable Summit” bajo el lema “Inversión, sostenibilidad e impacto: **Construyendo el futuro**”, en la que reunimos a cerca de 300 profesionales del ámbito de la inversión responsable y a un selecto panel de expertos en sostenibilidad e inversión de impacto, quienes compartieron sus experiencias y mejores prácticas con la audiencia.

Asimismo, nos sentimos muy afortunados de los reconocimientos internacionales recibidos durante el 2023, destacando el haber alcanzado por cuarto año consecutivo la calificación 5 estrellas en los UN PRI para todas nuestras estrategias de inversión; el galardón en los *Impact Awards de Environmental Finance*; y la nominación por la afamada revista *Real Deals* como una de las 40 gestoras globales calificadas como *Climate Change Champions*.

En Suma Capital trabajamos para dar una respuesta óptima a través de nuestras inversiones a los desafíos medioambientales que afrontamos con determinación e innovación. Nuestro alineamiento con la agenda 2030 es total, y refleja nuestra ambición de no sólo participar en la economía verde, sino de esforzarnos por acelerarla con cada una de nuestras tres estrategias de inversión. El reciente lanzamiento de nuestra estrategia de inversión en *Venture Capital* y la exigencia creciente de nuestros compromisos de descarbonización en las diferentes participadas de nuestras estrategias más veteranas, Capital Crecimiento e Infraestructuras Sostenibles, son ejemplos de cómo pretendemos modelar el futuro de la inversión sostenible con impacto para alcanzar el *Net Zero* antes de 2050, objetivo que sirve de guía en todas nuestras decisiones de inversión.

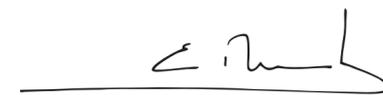
Sabemos que los logros conseguidos y el poder dar una respuesta acertada a las oportunidades que nos brinde el futuro requiere de una mejora continua tanto de nuestro Equipo como de los de todas las participadas de nuestros fondos.

Un compromiso permanente de todos ellos con la excelencia y la tenacidad, con un enfoque diferencial y esencial en la prioritaria consecución de los mejores resultados. Siendo éstos motor indispensable para seguir sumando a más actores en nuestro viaje hacia un mundo más sostenible. Y todo ello creciendo juntos en una cultura corporativa sólida basada en nuestros valores de Personas, Compromiso y Responsabilidad.

Acabo esta Carta subrayando mi más profundo agradecimiento a cada uno de nuestros Socios y Gestores de cada una de nuestras participadas, a cada uno de los miembros de nuestro propio Equipo Suma, y muy especialmente, a nuestros Inversores, históricos y nuevos, quienes en este 2023, enormemente incierto globalmente, nos habéis seguido apoyando o habéis estrenado vuestra confianza en nosotros, llevando el volumen de nuestros activos bajo gestión a máximos, y regalándonos una nueva responsabilidad de la que nos sentimos especialmente agradecidos y con la que nos comprometemos a trabajar incansablemente por corresponder acertadamente. Todos vosotros: Socios, Gestores, Inversores y Equipo; hacéis posible que juntos podamos crecer siendo fieles al futuro en el que creemos.

Por último, con una mirada humanista y optimista hacia el futuro, tenéis nuestro compromiso de que durante todo el año en curso todo nuestro Equipo seguiremos trabajando en abrazar todas aquellas oportunidades que nos permitan cumplir con nuestro propósito de sumar nuestro esfuerzo por construir un mundo más sostenible, responsable y justo a través de nuestras inversiones.

Muchas gracias.



Enrique Tombas
Presidente de Suma Capital



Carta del Presidente de Suma Capital

02 SUMA DE UN VISTAZO



└ Datos clave 2023

Estrategias de inversión

SC Infra
SC Growth
SC Venture



Fondos



Reconocimientos e hitos del 2023



Premio Environmental Finance Impact Awards

La prestigiosa publicación internacional de finanzas medioambientales Environmental Finance nos ha concedido en 2023 el premio **'Environmental Finance Impact Awards'**, en la categoría de 'Inversión de Impacto', por los avances logrados en el proyecto empresarial de gestión de residuos, Gestcompost. El jurado de la publicación ha destacado que el premio *"refleja la labor de Suma Capital en la gestión de este tipo de inversiones y evidencia el compromiso de la firma con las mejores prácticas en todas las clases de activos y geografías"*.



Inclusión en la lista 'Future 40: Climate Change Champions' de Real Deals

Hemos sido seleccionados por el grupo editorial dedicado al capital privado para formar parte de la lista **'Future 40: Climate Change Champions'**, que tiene como propósito ejemplificar la importancia de incorporar la sostenibilidad y las oportunidades relacionadas con el clima en las prácticas de inversión. Este reconocimiento nos posiciona como gestora líder europea en la lucha contra el cambio climático e impulsora clave de la sostenibilidad ambiental en las inversiones. Un jurado de especialistas ha escogido a nuestra firma, junto a otras 39 compañías, teniendo en cuenta la innovación en la articulación de la estrategia climática, su aplicación efectiva, y la medición y comunicación transparente.



Adhesión a la Asamblea de SpainNAB

Nos convertimos en nuevo miembro de **SpainNAB**, el Consejo Asesor Nacional para la Inversión de Impacto, tras una larga trayectoria de colaboraciones. Nos integramos en la asamblea que impulsa la economía de impacto en España para fortalecer su cometido y promover una economía más próspera con un mayor impacto positivo en el medio ambiente y en la sociedad. Como nuevos miembros de la asociación

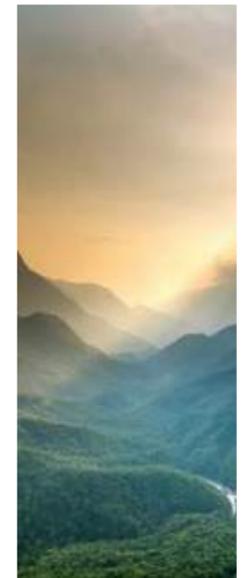
seguiremos impulsando la inversión de impacto con foco ambiental, y nos adherimos a una iniciativa ganadora dónde compartir tribuna con los principales actores del ecosistema nacional.



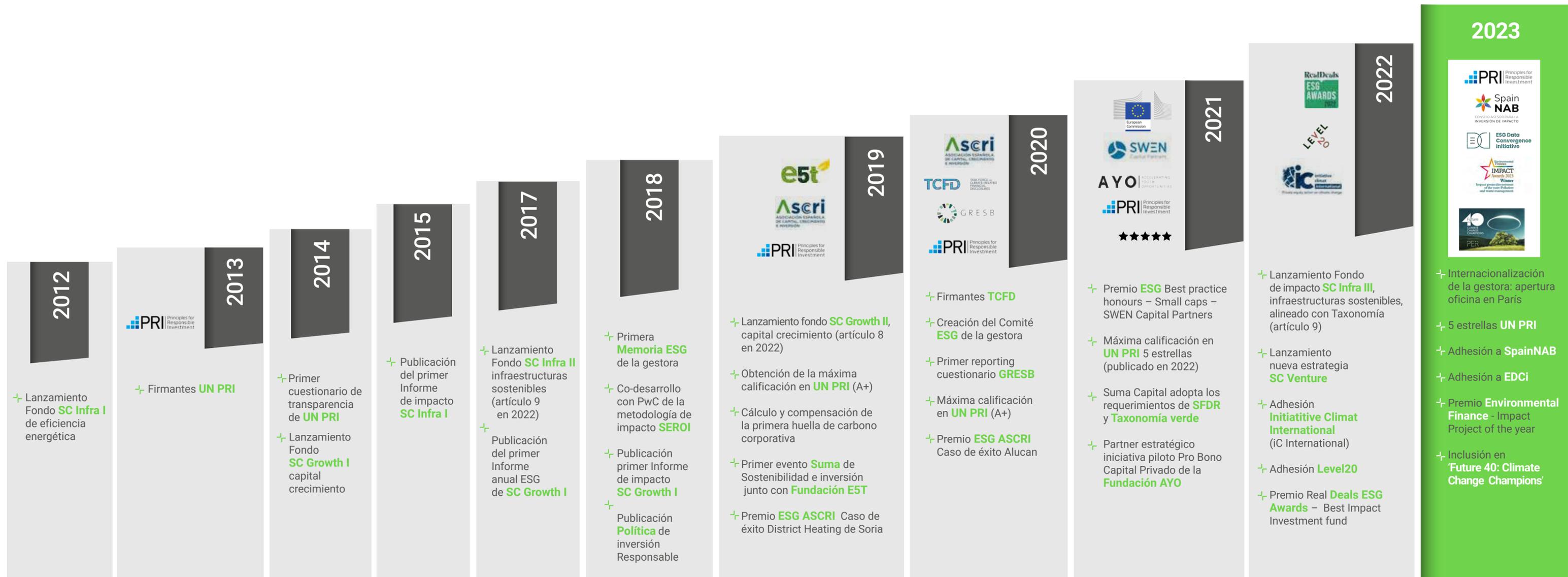
Obtención 5 estrellas en UN PRI

Por cuarto año consecutivo, alcanzamos la máxima calificación en los **Principios de Inversión Responsable de las Naciones Unidas** (UN PRI), consolidando nuestra trayectoria en la vanguardia de la inversión sostenible. El compromiso con los criterios ESG que llevamos por bandera se ve reflejado un año más con la obtención de las cinco estrellas en todas las categorías

evaluadas: Gobernanza, Política y Estrategia, Capital Privado, Infraestructuras y Medidas de fomento de la confianza.



➤ Más de 10 años integrando criterios ESG



03 CAPITAL PARA ALCANZAR NUESTRO PROPÓSITO



Nuestro compromiso en impulsar el crecimiento económico a la vez que generamos un impacto positivo duradero en el planeta y la sociedad, forma parte del **Propósito** de la firma de construir un mundo más sostenible, justo y equitativo.

El deber fiduciario con nuestros inversores se materializa a través de la búsqueda de retornos financieros atractivos con un perfil de riesgo equilibrado gracias a una excelente labor de análisis y a la incorporación de criterios de sostenibilidad o ESG (ambientales, sociales y de gobernanza) en nuestras inversiones. Ser el socio de confianza y acompañamiento para nuestras participadas, así como para nuestros clientes, inversores, socios técnicos y colaboradores, es fundamental para alcanzar los objetivos de transformación de la economía hacia un desarrollo sostenible y soluciones a los retos globales.

Por ello, las diferentes estrategias de inversión responsable, sostenible y de impacto, reforman parte de la estrategia de Suma Capital desde su origen. Este enfoque guía la creación y protección de valor económico, medioambiental y social en el territorio, impulsando nuestro negocio y el de nuestros inversores hacia nuevas oportunidades bajo los principios de **responsabilidad, excelencia y visión de futuro**.



✦ 3.1 Estrategias de inversión

Para alcanzar nuestro objetivo, hemos avanzado en la creación de una plataforma de inversión, capaz de satisfacer las necesidades de capital y respaldo financiero de compañías y proyectos desde sus fases más tempranas de *start-up*, *scale-up*, hasta su crecimiento y madurez.

Nuestro compromiso, trasciende la visión tradicional de ofrecer una "exclusiva" rentabilidad financiera, sino que estamos enfocados en maximizar el impacto positivo medioambiental y social en nuestras inversiones, contribuyendo a la creación de valor duradero y compartido más allá del periodo de inversión.

Para lograrlo, disponemos de tres estrategias de inversión: **SC Infra, SC Growth, SC Venture**. Cada estrategia ha sido diseñada para ofrecer las soluciones óptimas a los retos cambiantes que acompañan el crecimiento de una compañía



>SC Infra

Nos enfocamos en el desarrollo de infraestructuras para la transición energética y la circularidad de los residuos, promoviendo activamente las energías renovables, la valorización de residuos, la descarbonización de la movilidad y la gestión eficiente del agua. Consideramos las infraestructuras sostenibles y eficientes como un elemento vertebrador clave para la lucha contra el cambio climático.

Seleccionamos cuidadosamente nuestros proyectos *greenfield* y *brownfield*, priorizando aquellos con una contribución sustancial a los objetivos medioambientales, que aporten adicionalidad y permitan la medición de los impactos positivos. Consideramos estos aspectos factores cruciales para evaluar la viabilidad de la inversión.

Buscamos el desarrollo de soluciones que además de abordar desafíos ambientales, generen impactos económicos y sociales positivos a nivel local y regional. Abordamos los retos territoriales desatendidos, promoviendo un enfoque sostenible a las necesidades de cada comunidad. Para la consecución de estos objetivos, nos asociamos con los mejores *partners* y desarrollamos operaciones flexibles y adaptadas para lograr un doble éxito financiero y socioambiental.

Ejemplo de ello son algunas de las operaciones realizadas durante el 2023, como en **Zamora Eco Energías**, para la construcción y operación de una red de calor renovable para agua caliente y calefacción impulsada con biomasa, que prevé dar servicio a más de 6.400 hogares en la localidad. El éxito y experiencia de Suma Capital en proyectos de district heatings en el pasado ha sido clave para la ejecución del proyecto.

Con la inversión en **ATH Bioenergy**, apostamos por un proyecto pionero destinado a transformar el panorama energético y de valorización de residuos en las Islas Canarias, con la construcción de hasta 4 plantas para la de producción de biometano y fertilizantes que procesarán aproximadamente 120.000 toneladas de residuos orgánicos al año.

Finalmente, la inversión en **CH4T**, la primera operación internacional del fondo marca un paso más en la transformación del panorama energético, y realizará la adquisición y transformación de plantas de biogás en plantas de biometano para la sustitución del gas natural de origen fósil.



Ruperto Unzué
Socio SC Infra

“En un contexto global marcado por los crecientes desafíos ambientales y la urgencia de combatir el cambio climático, estamos muy satisfechos con el cierre de nuestro tercer fondo de infraestructuras en el tamaño objetivo de 300 M€. Este nuevo vehículo nos posiciona como referente en el desarrollo de infraestructuras resilientes con alto impacto ambiental que contribuirán sustancialmente a alcanzar el objetivo Net Zero a 2050.”

TIPOLOGÍAS DE OPERACIONES

1. Build-to-core
2. Operational value-add
3. Platform expansion

+430M€ DE ACTIVOS BAJO GESTIÓN

- >SC Infra I → Desinvertido en 2021
- >SC Infra II → 2017
- >SC Infra III → 2022

TOTAL INVERTIDAS → 25

DESINVERTIDAS → 13

> SC Growth

Nos asociamos con fundadores y líderes de empresas con modelos de negocio sólidos, rentables e innovadores. Nuestro objetivo es impulsar sus iniciativas de crecimiento y acompañarlos en la dirección estratégica del negocio, sin interferir en el día a día. Ponemos a su servicio nuestra dilatada experiencia en proyectos en fase de crecimiento, fortaleciendo el balance, atrayendo talento y planificando los recursos necesarios.

Realizamos inversiones directas en empresas españolas, tomando participaciones mayoritarias o minoritarias. Tenemos preferencia por aquellos sectores que giran en torno a megatendencias actuales, tales como sostenibilidad, economía digital, salud y bienestar.

Estamos comprometidos con la inversión responsable y sostenible que equilibra el rendimiento financiero con unos beneficios positivos en el medio

ambiente y la sociedad. Por ello, nuestras participadas se comprometen a integrar los criterios de sostenibilidad en su estrategia de negocio y sus operaciones, adoptando planes de mejora de su gestión medioambiental e impulsando la descarbonización, además de las mejores prácticas laborales, sociales y de buen gobierno.

Un ejemplo de ello es la inversión en este ejercicio 2023 en **Berria Bikes**, fabricante español con foco en bicicletas de altas prestaciones con presencia en más de 400 puntos de venta especializados en 30 países, entre los que destacan España, Francia, Italia, Holanda, Bélgica y Alemania. La compañía comparte los valores de Suma, destacando la visión común sobre la importancia de la sostenibilidad y la apuesta por la descarbonización de la movilidad.



David Arroyo
Socio SC Growth

"Al colaborar con líderes visionarios e innovadores, no sólo impulsamos el crecimiento y el éxito de sus empresas, sino que también fomentamos el desarrollo de un ecosistema empresarial más dinámico y sostenible, y la transformación de sus sectores y sus cadenas de valor."

IMPULSAMOS

- > Estrategias de internacionalización
- > Proyectos de consolidación de mercado
- > Integración de la sostenibilidad y la descarbonización
- > Profesionalización de los órganos de decisión y gobernanza
- > Digitalización
- > Atracción de talento

+315M€ DE ACTIVOS BAJO GESTIÓN

- > SC Growth I → 2014
- > SC Growth II → 2019

TOTAL INVERTIDAS → 17

DESINVERTIDAS → 4

> SC Venture

La innovación se ha erigido como pilar fundamental para el éxito y supervivencia a largo plazo de nuestra economía y sociedad, y como respuesta a los retos globales para la descarbonización de la industria, energía o la movilidad. En este contexto, a través de las inversiones en SC Venture impulsamos empresas y soluciones tecnológicas que nos permitirán alcanzar una economía baja en emisiones y el objetivo Net Zero.

Mediante colaboraciones sólidas con empresas tecnológicas fomentamos el desarrollo de tecnologías limpias y soluciones innovadoras para avanzar hacia la descarbonización de la economía y promover su transición hacia un modelo circular. Priorizamos la inversión en etapas de crecimiento, *scale-ups*, para escalar estas tecnologías a un nivel industrial, materializando innovaciones para los desafíos ambientales actuales y futuros.

Nuestra estrategia en SC Venture no sólo aporta capital a las empresas en fase *scale-ups*, sino que ofrece un valioso soporte estratégico, comercial, operacional y tecnológico. Facilitamos el acceso a nuestra extensa red de contactos, y colaboramos activamente para maximizar su generación de impactos positivos en la lucha contra el cambio climático, así como en la implementación de prácticas de gestión empresarial sostenibles.

Ejemplo de ello ha sido la creación de **Cleantech for Iberia**, una coalición formada por inversores, emprendedores, universidades, incubadoras y entidades financieras que pretende acelerar el despliegue de las soluciones climáticas e industriales más ambiciosas, forjando un ecosistema que aúne capital, tecnología y políticas para hacer posible el Net Zero a 2050 y el desarrollo de la región como líder industrial europeo en tecnología *cleantech*.



Natalia Ruíz
Socia SC NZV

“La inversión en scale-ups focalizadas en cleantech no sólo se traduce en potenciales reducciones significativas de emisiones de carbono, sino que también impulsa la innovación, la reindustrialización, la eficiencia energética, la circularidad o la creación de empleo en sectores emergentes.”

NUESTRAS ÁREAS DE INTERÉS

- > Descarbonización de la industria
- > Energías renovables
- > Movilidad avanzada

+110M€ DE ACTIVOS BAJO GESTIÓN

- > SC NZV I → Primer cierre en mayo 2024



Internacionalización

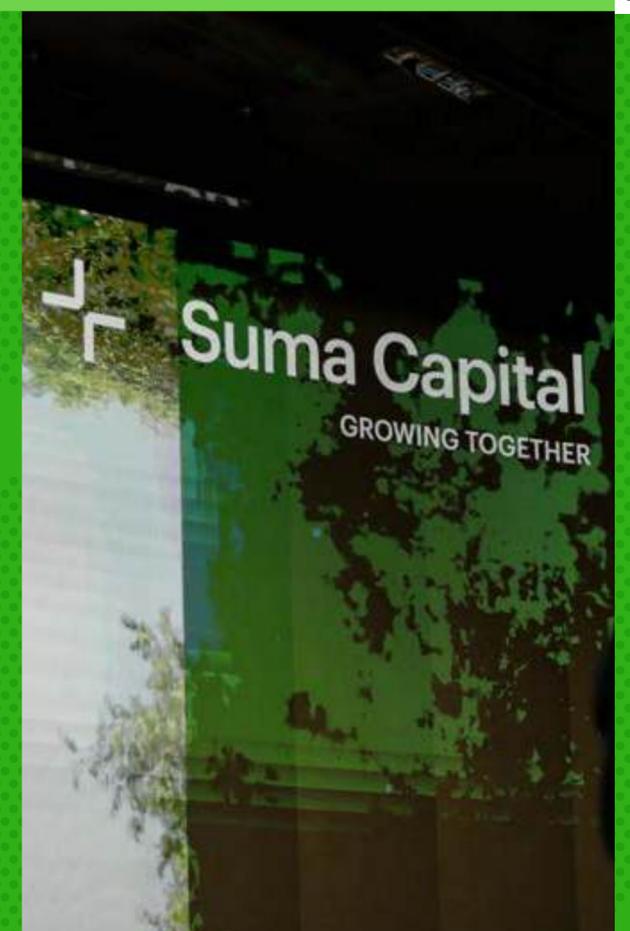
En 2023, marcamos un hito decisivo en nuestra estrategia de internacionalización con la apertura en París de nuestra primera oficina internacional, un paso consecuente tras la incorporación de Jérôme Petitjean como Socio en SC Infra. Jérôme lidera el avance en Francia del SC Infra III, que se lanzó en 2022 y cuyo cierre se ha materializado en el primer trimestre de 2024 con un tamaño de 300 millones de euros.

Mirando al futuro, nuestro próximo paso es ampliar nuestra presencia en el continente hasta convertirnos en el referente en el sur de Europa en inversión sostenible y de impacto en descarbonización y economía circular.

A finales de 2023 materializamos nuestra primera inversión en Italia, mediante la adquisición del 100% de CH4T, empresa líder en la gestión de plantas de biometano. Con sede en Verona y una plantilla con más de 20 años de experiencia en el sector, CH4T enfoca su actividad en la adquisición y transformación de plantas de biogás en plantas de biometano, y tiene el objetivo de adquirir y transformar a medio plazo entre 10 y 15 plantas. Esta estrategia posicionará a CH4T como actor clave en la transición hacia combustibles renovables en el país transalpino, contribuyendo a la reducción de emisiones de CO2, reforzando al sector agrícola, a través de la valorización de sus residuos agrarios, así como el desarrollo económico y el empleo local.



París



Jérôme Petitjean

Socio SC Infra

"La elección de la sede de nuestra primera expansión internacional no es casual, ya que Francia destaca como el mercado líder en Europa en inversión sostenible. Por ello, queremos que la nueva delegación se convierta en nuestro hub de operaciones para futuras inversiones en el continente europeo, así como oficina de relaciones con nuestros stakeholders internacionales más relevantes como inversores institucionales sostenibles y de impacto, entre otros."



Evolución de Los fondos



└ Portfolio de participadas



PARTICIPADA
 DESINVERTIDA

3.2 Generación de valor a través de la inversión



Desde hace más de 10 años incorporamos los principios ESG como un eje transversal a la organización para fomentar la inversión sostenible y de impacto. Reconocemos la importancia de estos criterios como elemento de valor en el análisis y toma de decisiones de inversión, por su aportación diferencial en identificar riesgos y oportunidades materiales, y alinear las oportunidades de inversión con nuestro propósito.

Para lograrlo, hemos adoptado los principios de mejora continua y transformación como palancas para la consecución de los objetivos de negocio y de nuestro deber fiduciario con nuestros inversores. Nos enfocamos en contribuir positivamente al medio ambiente, la economía y la sociedad fomentando iniciativas que contribuyan al negocio y a su vez promuevan una descarbonización alineada con el Acuerdo de París, el fomento de la economía circular y la generación de impactos positivos en toda la cadena de valor. Además, asumimos la responsabilidad de implementar los más altos estándares sociales y de buen gobierno, asegurando que tanto nuestras operaciones como las de nuestros socios sean referentes en prácticas éticas y sostenibles.

Nuestra propuesta de valor nos ha posicionado como referente en el sector del capital privado, como gestora independiente focalizada en la inversión sostenible y de impacto en transición energética, economía circular y regenerativa, para generar impactos medioambientales positivos y mitigar el cambio climático.

Nuestra Política de Inversión Responsable ilustra cómo incorporamos los valores y principios de estas estrategias en nuestra inversión y en los diferentes vehículos. Seleccionando la metodología y prácticas más efectivas para cada estrategia de inversión, siempre con el compromiso activo de generar impactos positivos a largo plazo que respondan con las altas expectativas de nuestros inversores.

Nuestros equipos disponen de procedimientos y manuales internos diseñados para optimizar el valor ESG y el impacto positivo de nuestras participadas, que anualmente actualizamos, integrando las mejores prácticas del mercado, los estándares y avances más recientes en inversión sostenible y de impacto, para maximizar la generación de valor medible y duradero de nuestros vehículos y liderar el avance del sector.

Prácticas ESG en nuestro proceso de inversión



3.3 Responsabilidad con nuestros inversores

Begoña Mata, CFO & IR

“La gestión de la relación con nuestros inversores implica identificar y atender las necesidades y preferencias de los distintos segmentos de nuestra base inversora. En un entorno dinámico y competitivo como en el que nos encontramos, proporcionar información precisa, consistente y a tiempo sobre el desempeño, la estrategia y las perspectivas futuras de nuestras inversiones es clave para afianzar nuestra relación de confianza mutua.”



Contribuir a los objetivos de la sociedad mediante una estrategia de gestión responsable y sostenible, forma parte de nuestro deber moral como profesionales de la inversión. Nuestra propuesta de valor incluye comunicar y divulgar abiertamente dicho compromiso a nuestros inversores, haciéndoles partícipes de nuestro propósito de transparencia para construir una sólida y duradera relación a largo plazo. Por ello fomentamos un diálogo abierto y bidireccional, escuchando sus inquietudes, respondiendo a sus preguntas y proporcionando información clara y comprensible sobre nuestro desempeño.

Estamos convencidos de la importancia de una comunicación transparente con los inversores, brindando actualizaciones regulares sobre la evolución de nuestro portfolio y evolución de los vehículos gestionados, así como de nuestros proyectos e iniciativas a nivel corporativo. Todo ello con la ayuda de herramientas que les permiten el acceso a la información de manera ágil y fiable y que facilita su análisis.

Periódicamente reciben información detallada sobre los progresos y desafíos en el ámbito de la inversión, así como la posibilidad de escalar en el sector y obtener retornos atractivos gracias al *know-how* de Suma Capital como *player* estratégico de la industria. Nuestro conocimiento en inversión responsable y sostenible actúa

como catalizador para alcanzar estos resultados, integrando los criterios ESG en armonía con el deseo de nuestros inversores de equilibrar rendimientos financieros, riesgo e impacto ambiental positivo.

La relación de confianza de nuestros inversores con la gestora no sólo se refleja en su lealtad, o en la entrada de nuevos inversores, especialmente internacionales, sino sobre todo en su apoyo decidido a la inversión en infraestructuras sostenibles y los proyectos de crecimiento y expansión. Este respaldo, otorgado por una comunidad que valora profundamente nuestro equipo con más de una década de experiencia en financiación de proyectos relacionados con la economía circular y la transición energética, representa un honor de incalculable valor para nuestra firma, además de una garantía de éxito para los futuros inversores que quieran sumarse a la transformación sostenible. Por ello año a año reiteramos nuestro compromiso por cumplir sus expectativas.

Nuestra comunidad de inversores incluye una amplia gama de entidades tanto españolas como internacionales, desde instituciones públicas y privadas hasta compañías de seguros, entidades financieras, fondos de pensiones, corporaciones, *family offices* e inversores individuales.

PERFIL DE INVERSORES 2023

16% | ASEGURADORAS Y FONDOS DE PENSIONES

26% | FAMILY OFFICES Y MINORISTAS

17% | INSTITUCIONES PRIVADAS

41% | INSTITUCIONES PÚBLICAS

Transparencia: La llave para generar confianza

La transparencia constituye un valor fundamental de la organización que somos y que queremos construir. Es un componente esencial para la creación de una cultura ética, íntegra, comprometida y orientada hacia la sostenibilidad. Aunque se puede presentar con diferentes frecuencias, canales y foros, es la bisagra para cultivar la confianza con nuestros inversores, socios, colaboradores técnicos, etc.

UN PRI:5 estrellas



Desde nuestra adhesión en 2013, el esfuerzo continuo y la dedicación de nuestros equipos ha sido clave para incorporar las mejores prácticas de inversión responsable. Su integración en la inversión no sólo responde a un compromiso ético de Suma Capital, sino a una estrategia para generar un impacto positivo en el medio ambiente y las personas, beneficiando a las empresas con las que colaboramos, a nuestros inversores y a la sociedad. La obtención por cuarto año consecutivo de la máxima calificación en los UN PRI en todas las categorías evaluadas: Gobernanza, Política y Estrategia, Capital Privado, Infraestructuras y Medidas de fomento de la confianza; consolida nuestra trayectoria en la vanguardia de la inversión sostenible.



Informes Anuales de ESG e Impacto

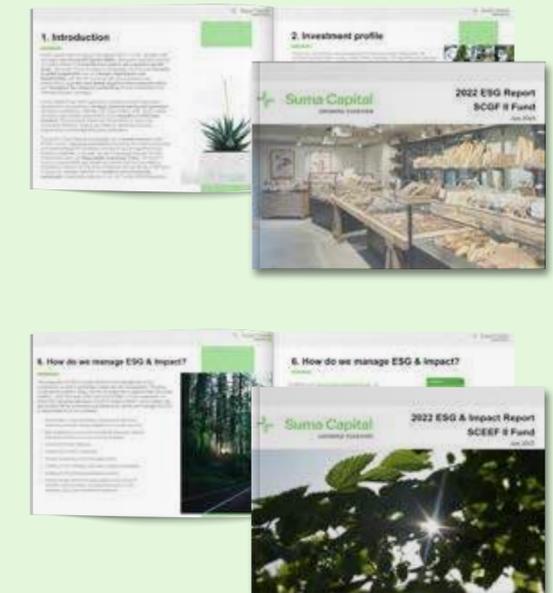
El mejor ejemplo de nuestro compromiso con la transparencia, lo encontramos en que hacemos a nuestros grupos de interés partícipes de los avances de la gestora, nuestros fondos y participadas mediante detallados informes anuales. Este ejercicio anual trasciende el cumplimiento de nuestras obligaciones para con los fondos clasificados como artículo 8 y 9 bajo el Reglamento SFDR, sino que busca ir más allá en nuestra rendición de cuentas. Además de alinear nuestros objetivos con los intereses sociales y fortalecer vínculos que propicien un beneficio mutuo; queremos ofrecer una visión clara sobre los progresos y desarrollos a futuro.

Compartimos nuestro desempeño a través de métricas clave, integrando herramientas y estándares internacionales para evaluar los fondos y nuestro portfolio, así como las iniciativas y logros diferenciales que han llevado a cabo las participadas a lo largo del año. Este enfoque subraya nuestra intención de construir un futuro sostenible y próspero, compartiendo tanto nuestros éxitos como desafíos.

Gestora



Fondos

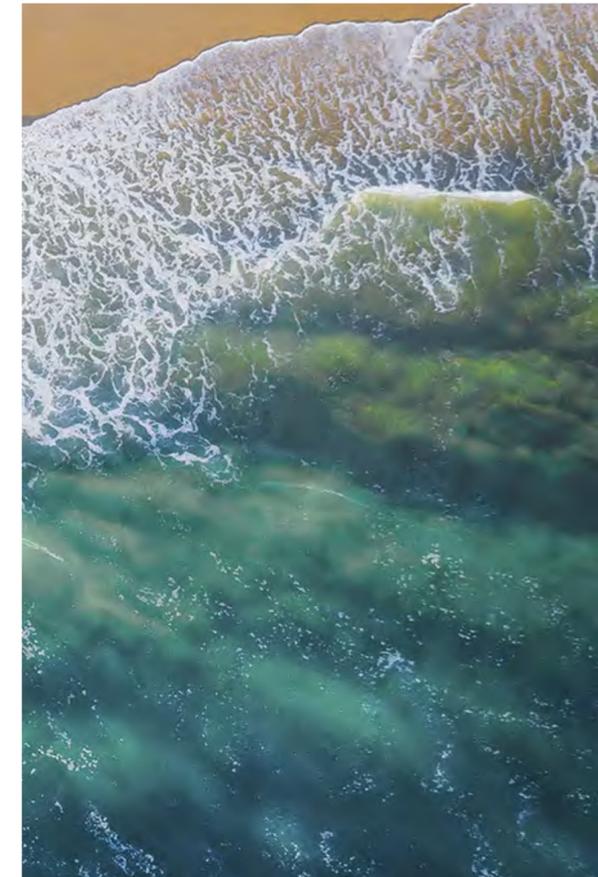


04 COMPROMETIDOS CON UN FUTURO SOSTENIBLE



Somos una gestora enfocada a transformar el futuro a través de la inversión sostenible y de impacto, con el punto de mira en la sostenibilidad medioambiental, su protección y regeneración. Lideramos un proyecto en el que los principios ESG son fundamentales para el desarrollo de organizaciones sólidas y resilientes, generando valor a largo plazo tanto para nuestros inversores como para el conjunto de la sociedad.

Como agentes de cambio y referentes en inversión privada, queremos poner de relieve la importancia del sector en la consecución de los **Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS)**, retos globales que nos afectan a todos y cuyas soluciones se encuentran en la inversión y desarrollo local. Los desafíos como la escasez de recursos o el cambio climático requieren de la inversión privada para movilizar recursos financieros propios y de terceros, además de conocimientos especializados y tecnologías innovadoras.



4.1 Liderazgo en Sostenibilidad

Marc Miralles Head de Sostenibilidad

"El liderazgo que asumimos en el sector de la inversión lo compartimos con nuestros grupos de interés poniendo en práctica los valores que siempre nos acompañan: excelencia, innovación, perseverancia y entusiasmo. El trabajo con nuestros socios y las organizaciones de referencia en sostenibilidad e impacto nos ha sido reconocida con la adhesión a SpainNAB, la obtención de las 5 estrellas en UN PRI además de con reconocimientos a nuestras prácticas de inversión diferenciales".



Con la mirada puesta en el futuro, llevamos más de una década adoptando las mejores prácticas ESG, apostando por la inversión sostenible, promoviendo la inversión de impacto en el sector del capital riesgo en España y ahora también fuera de sus fronteras. La alineación con estándares internacionales de referencia nos ha ayudado en el pasado a mejorar nuestras capacidades y alcanzar la madurez en las prácticas de inversión. Aun así, apostamos por la mejora continua de nuestras prácticas y las de nuestras participadas con la voluntad de ejercer un *engagement* activo y una contribución adicional como inversores.

En 2023, actualizamos nuestra Política de Inversión Responsable, incorporando nuevas mejoras y los procedimientos para las inversiones en SC Venture, y fuimos reconocidos por cuarto año consecutivo en los UN PRI con la máxima calificación, 5 estrellas.

Además hemos sido galardonados por ACG con la *Mejor operación de Mid-market por Turris*, y por *Environmental Finance* con el *Impact Project of the year: Pollution and Waste Management* por Gestcompost. Nuestros avances hacia la descarbonización y la neutralidad climática también han sido reconocidos por Real Deals con la inclusión de la gestora en la lista de Future 40: *Climate Change Champions*.

Nuestra experiencia y trayectoria nos confirma que la senda del desarrollo sostenible está definida y es compartida por el ecosistema

inversor y empresarial, a pesar de las turbulencias y la desconfianza vertida sobre el rendimiento de los activos con criterios ESG. El contexto que nos espera en el futuro sin duda va a traer nuevos retos, por ello desde Suma Capital creemos que hacer de la sostenibilidad medioambiental el objetivo de la generación de valor a largo plazo es la elección acertada.

Acompañar a nuestras participadas en la descarbonización de sus operaciones y las de su cadena de valor para alcanzar el objetivo Net Zero a 2050, o fomentar la circularidad y el ecodiseño, a la vez que la excelencia en la gestión ambiental, son estrategias vitales para desacoplar el crecimiento económico del impacto en el entorno y la sociedad. A su vez, el desarrollo de organizaciones diversas e inclusivas, promover la formación de talento, los entornos de trabajo seguros y saludables, la participación activa de los empleados o los mecanismos de control y las prácticas éticas serán elementos clave para atraer a los mejores profesionales, multiplicar el crecimiento de nuestras organizaciones y alcanzar su transformación como líderes en sus sectores.

Sin duda en Suma Capital seguiremos implantando las mejores prácticas empresariales y la filosofía de mejora continua tanto en las participadas como en la gestora, asumiendo la responsabilidad de abrir el camino para que muchos más se sumen a nuestro propósito.

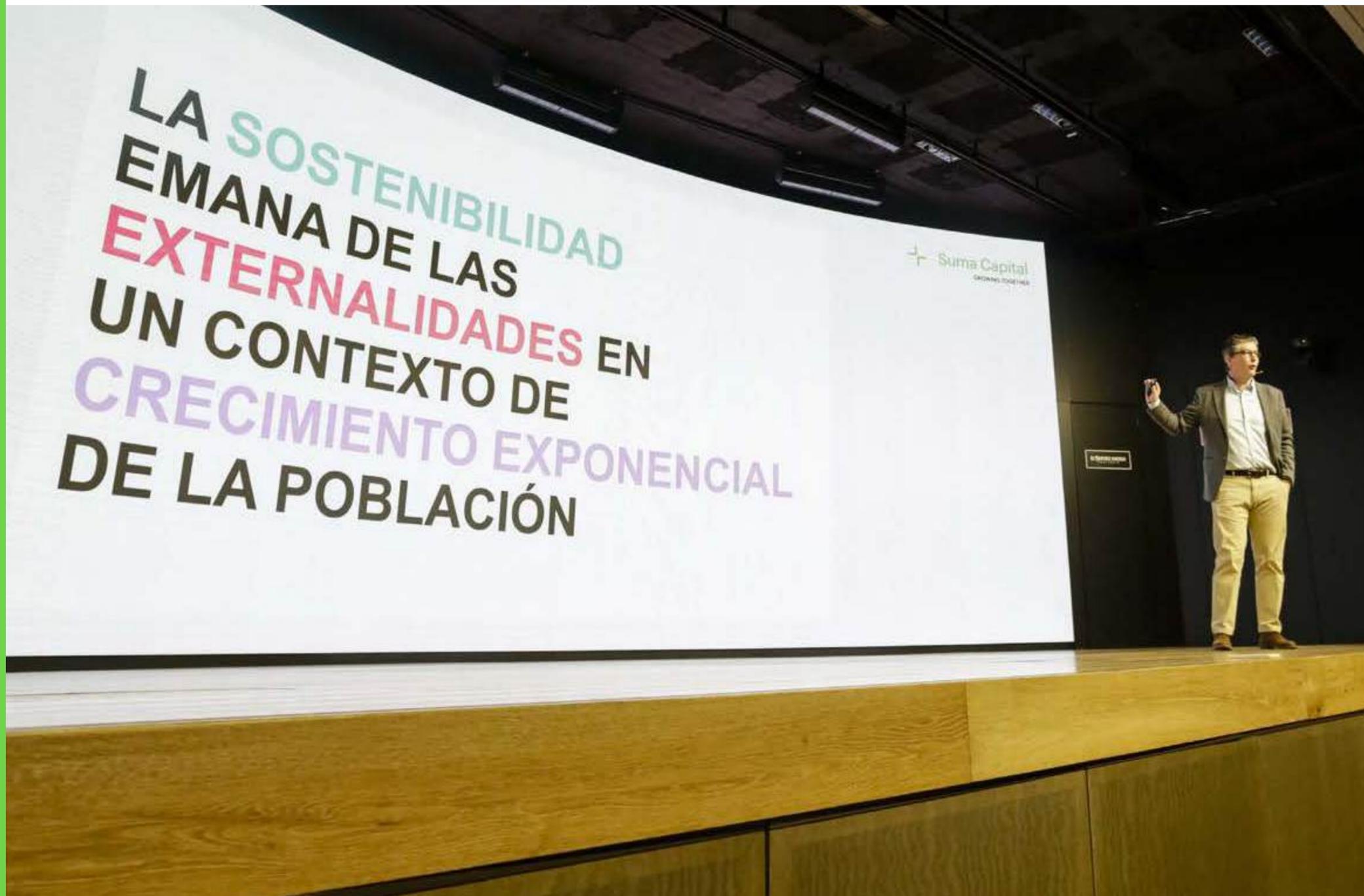
En 2023 nos adherimos a la **ESG Data Convergence Initiative (EDCi)**, iniciativa liderada por la comunidad global de capital riesgo, y apoyada por *BCG Expand*, que persigue el objetivo de converger en las métricas ESG materiales para el negocio, facilitando un listado consensuado de indicadores y definiciones, y favoreciendo la comparabilidad en los datos de desempeño. Con esta adhesión, nos posicionamos al frente de las prácticas de *reporting* ESG internacionales, impulsando el avance imparable de la industria del capital riesgo, compartiendo datos para la elaboración de *benchmarks* y análisis de mercado.



ESG Data
Convergence
Initiative



Estudio de La Demanda: ‘Suma Net Zero Índice’



La prevención y mitigación del cambio climático es un reto a escala mundial cuyo foco se centra en el papel de gobiernos y organizaciones públicas y privadas, pese a que como individuos tenemos un papel muy relevante en las decisiones que tomamos en nuestro día a día. Bajo esta premisa, pusimos en marcha en 2023 un proyecto pionero y único en el sector, el primer estudio acerca del cambio climático y el impacto de los ciudadanos desde la perspectiva de la demanda, el **Suma Net Zero Índice**. Los resultados del estudio verán la luz en el primer semestre de 2024, con el que esperamos cuantificar el posicionamiento y sentimiento de la ciudadanía sobre el cambio climático, y que sea un catalizador valioso para proporcionar conciencia y comprensión sobre el impacto ambiental de las elecciones y estilos de vida individuales.

4.2 Avanzando en La inversión de Impacto



En nuestro propósito por contribuir a la inversión de impacto, fortalecer nuestro liderazgo en este ámbito y lograr una economía más próspera que genere un impacto positivo en el medio ambiente y en la sociedad a largo plazo, entramos a formar parte de la asamblea de **SpainNAB**.

Desde la firma entendemos la economía de impacto como una herramienta de transformación y mejora de nuestra sociedad, a través de la cual trabajamos mediante vehículos especializados en capital de crecimiento, infraestructuras y *Venture*. El futuro desarrollo de la regulación nacional y europea será clave para asegurar su reconocimiento como una clase de activo con atributos únicos como la adicionalidad, la intencionalidad o la medición del impacto, así como para determinar los estándares de referencia que permitan su comparabilidad con el mercado. Haber sido escogidos como nuevos miembros de la asociación, nos llena de satisfacción y nos permite seguir sumando nuestro compromiso a iniciativas de primer nivel en la promoción de la inversión sostenible y de impacto medioambiental.

Por último, queremos destacar que el Comité de Impacto del SC Infra III formado por tres expertos independientes en sostenibilidad, cambio climático e inversión de impacto, ha aprobado los primeros objetivos de impacto adicional ambiental de las inversiones del Fondo, los cuáles determinarán el grado de consecución del *carried interest* de impacto.



En octubre de 2023 participamos en el **GSG Impact Summit** celebrado en Málaga, la cumbre mundial sobre la inversión de impacto, organizada por el **Global Steering Group (GSG)** y **SpainNAB** que representa a España en el GSG, en colaboración con el Ayuntamiento de Málaga.

Más de 1.000 profesionales y líderes del área de las finanzas, la empresa, la sociedad civil y el sector público de 70 países de todo el mundo participaron en un evento en el que se definieron en tres bloques las estrategias para amplificar el impacto positivo a escala:

- 1) movilizar capital en favor de las personas y el planeta;
- 2) lograr la plena transparencia en la medición del impacto; y
- 3) acelerar el crecimiento de la Economía Social y de Impacto.

4.3 Contribución a Los ODS

Segmento	Empresas	3 SALUD Y BIENESTAR	4 EDUCACIÓN DE CALIDAD	5 IGUALDAD DE GÉNERO	8 TRABAJO DECENTE Y CRECIMIENTO ECONÓMICO	9 INDUSTRIA, INNOVACIÓN E INFRAESTRUCTURA	10 REDUCCIÓN DE LAS DESIGUALDADES	11 CIUDADES Y COMUNIDADES SOSTENIBLES	12 PRODUCCIÓN Y CONSUMO RESPONSABLES	13 ACCIÓN POR EL CLIMA	16 PAZ, JUSTICIA E INSTITUCIONES SÓLIDAS
SC Growth I	Trade Inn Alucan Homs Rentals GrandVoyage	---	25%	50%	100%	75%	25%	50%	75%	50%	100%
SC Growth II	A Contracorriente Films NPAW Atrapamuebles Grupo Mengual Turrís Gunki & Trentino Grupo GO Berria Bikes	11%	56%	44%	100%	83%	56%	67%	89%	100%	100%
SC Infra II	Efficiency & Environment Infrastructures II SC Valorizaciones Agropecuarias SC Zero Waste Energy Qoichi 1 SC Gases Renovables Anoltri Invest SC Producción Renovable	71%	43%	100%	100%	100%	14%	71%	100%	29%	100%
SC Infra III	Biomethane Initiatives Adec Global Zamora Eco Energias ATH Bioenergy CH4T	80%	80%	80%	100%	100%	40%	100%	80%	100%	100%

El compromiso con los **Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS)** de las Naciones Unidas de Suma Capital se enmarca en el propósito de la compañía de construir un mundo sostenible, equitativo y equilibrado. Somos conscientes de la capacidad de transformación que nuestras inversiones pueden generar en el territorio y la sociedad, y por ello utilizamos este marco como herramienta para alinear las soluciones en las que invertimos con los retos globales ambientales y sociales más relevantes, contribuyendo a su progreso.

Durante la fase de diseño de nuestros fondos, analizamos las oportunidades que nos ofrecen los ODS, seleccionando aquellas con mayor alineación con los objetivos de la firma, con los objetivos de la estrategia de inversión y con la mayor relevancia sobre el objetivo global de sostenibilidad al que contribuyen.

NOTA: % de compañías en portfolio que contribuyen al cumplimiento del ODS

4.4 Integración de Los riesgos de Cambio Climático

Identificar, evaluar y gestionar los riesgos y oportunidades relacionados con el cambio climático, así como sus impactos financieros, es uno de los ejes diferenciales de la política de inversión responsable de Suma Capital. Además, constituye uno de los compromisos estratégicos con nuestros inversores y participadas, inherente a nuestro deber fiduciario, y que promovemos mediante la implantación de las recomendaciones del **TCFD** (*Task Force on Climate-related Financial Disclosures*).

Desde 2012 hemos puesto en el mercado diferentes vehículos especializados en la inversión en infraestructuras para la mitigación del cambio climático y la transición energética, además de apoyar a pymes españolas en su descarbonización e incremento de resiliencia frente a los riesgos de transición climáticos. Para asegurar el acceso al capital de soluciones prometedoras de descarbonización y economía circular

en fase *scale up*, en 2023 lanzamos nuestro vertical de SC Venture completando la primera fase de nuestra plataforma de inversión sostenible y de impacto, y hemos sido reconocidos por Real Deals como una de las gestoras líderes en integrar estrategias de mitigación en la inversión.

La creciente presión regulatoria y el empuje de las dinámicas de mercado nos han demostrado que las inversiones que mejoran sus posicionamientos en sostenibilidad medioambiental son más resilientes a los futuros impactos físicos, regulatorios, tecnológicos o de mercado derivados del cambio climático. Por ello, desde Suma Capital estamos avanzando en un futuro compromiso de descarbonización alineado con el Net Zero a 2050 de la Unión Europea, y con el compromiso de descarbonización de nuestros portfolios como miembros de iC International.



4.5 Impacto de la regulación en Finanzas Sostenibles



La regulación de finanzas sostenibles, incluyendo la inversión con criterios ESG y la inversión sostenible tanto medioambiental como social, ha estado en evolución en los últimos años. La gestión de activos alternativos fue incluida en el paquete de finanzas sostenibles promovido por la Unión Europea para aumentar la transparencia de las inversiones, y favorecer la consecución del Pacto Verde Europeo.

La publicación del **Acto Delegado Medioambiental del Reglamento de Taxonomía** con los criterios técnicos para la alineación con los 4 objetivos ambientales restantes de la UE, completa uno de los proyectos más ambiciosos de la Comisión para unificar los criterios que definen las inversiones sostenibles.



Sin embargo, son las propuestas de regulación sobre los proveedores de calificaciones ESG, la Directiva de divulgación de información corporativa sobre sostenibilidad (CSRD) o la Directiva de diligencia debida sobre sostenibilidad corporativa (CSDDD), las que a juicio de los expertos de la Comisión jugarán un papel catalizador en el mercado común y demostrarán la robustez y eficacia de la integración de los principios de sostenibilidad.

Desde Suma Capital consideramos que el empuje regulatorio convierte a la región europea en un referente mundial en inversión responsable, sostenible y de impacto, fijando unas reglas y terminologías comunes que ejercerán de fuerza tractora para potenciar las actividades económicas verdes. La comunicación frecuente con nuestros inversores acerca del desempeño y prácticas de inversión de los fondos artículo 8, que promueven características sociales y ambientales, y artículo 9, que promueven la inversión sostenible y de impacto, es sólo una prueba de ello.

DISTRIBUCIÓN DE FONDOS EN NUESTRO PORTFOLIO A CIERRE DE 2023



Desde Suma Capital hemos tomado la iniciativa y participado en diferentes mecanismos de consulta pública por parte de la Comisión Europea, para la revisión de la directiva SFDR, y en concreto sobre la calificación y tratamiento de los fondos de impacto con objetivo medioambiental conjuntamente con SpainNAB, además de en la revisión de las actividades incluidas en el borrador del Acto Delegado Medioambiental del Reglamento de Taxonomía para una mejor definición de las actividades económicas de valorización de residuos orgánicos y la producción de biogás y biometano.

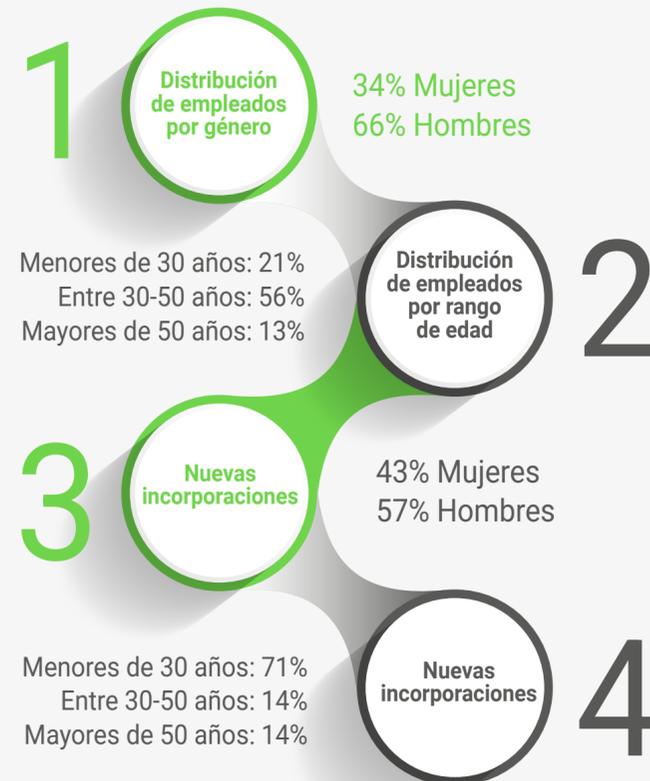
05 CULTURA INTERNA RESPONSABLE

El conjunto de valores, creencias y comportamientos éticos que componen el ADN de Suma Capital conforman una cultura organizativa firme y con vocación responsable. El compromiso de todos y cada uno de nuestros profesionales se visualiza en el día a día a través de la materialización del propósito y valores de la compañía. Nuestra razón de ser incluye la promoción de las mejores prácticas en ética e integridad, mediante las cuales el talento y las personas tengan el contexto ideal para desarrollarse profesionalmente en un entorno libre, flexible, justo y seguro.

La estructura de nuestra organización facilita el fomento de esa cultura, brindando a nuestros profesionales un entorno donde el respeto, la colaboración, la escucha de propuestas, la oferta de desarrollo interna y el reconocimiento de logros, impulsan el bienestar, el crecimiento y el sentimiento de permanencia del equipo.



5.1 Nuestro Equipo y oficinas



Contamos con un equipo joven, diverso, dinámico y experimentado en nuestras tres oficinas ubicadas en Barcelona, Madrid y París, a través de las que fortalecemos nuestro posicionamiento en el sector del capital privado, en nuestras participadas y en el mercado europeo.

Las prioridades de nuestra gestión de personas son la igualdad de oportunidades, la no discriminación y la inclusión laboral, parte integrante de los valores fundamentales de la firma y de la Política de gestión de la Diversidad. Asimismo, nuestros empleados disfrutan del liderazgo y las oportunidades para el desarrollo de sus aptitudes, habilidades, conocimientos y experiencias que los han de llevar a su máximo potencial.

Durante 2023 hemos crecido cerca de un 20% con el refuerzo de todos los equipos de inversión y funciones corporativas, incluyendo la apertura de la primera oficina internacional en París. Nuestro compromiso con la diversidad se ha materializado con un 34% de mujeres en plantilla y un 43% entre las nuevas incorporaciones. Pese a las buenas cifras, abordamos la diversidad de género como una palanca estratégica para la generación de valor y talento a largo plazo en la gestora, y por ello trabajamos hacia la paridad de género y el fomento de las oportunidades de carrera, además de apoyar otros tipos de diversidad y pluralidad.

Comprometidos con el deporte: Behobia-San Sebastián

Una representación destacada de Suma Capital participó en la 58ª edición de la Behobia-San Sebastián, una carrera legendaria que reunió a cerca de 30.000 apasionados corredores, y que es sinónimo de esfuerzo, colaboración y compañerismo, valores plenamente integrados en el día a día de nuestros profesionales. Participar en eventos como la Behobia-San Sebastián no sólo es una muestra de nuestra dedicación al bienestar y el deporte, sino también una oportunidad de poner en práctica fuera de la oficina el valor del trabajo en equipo, fundamental para que las organizaciones logren sus objetivos a largo plazo.



5.2 Formación y Desarrollo

Para seguir creciendo como compañía es vital en nuestro negocio formar y retener a los mejores profesionales, dándoles las oportunidades para que compartan y adquieran experiencias de gestión. Por ello, en Suma Capital implementamos un plan anual de formación a medida que incluye la capacitación en nuestros procedimientos de inversión y gestión ESG, así como en las novedades regulatorias que afectan a nuestro sector y práctica, dando respuesta a las necesidades de crecimiento y profesionalización de los equipos. Además, ofrecemos programas de formación específicos en diferentes áreas de inversión y las nuevas incorporaciones realizan un curso de inmersión y posteriores actualizaciones anuales.

La formación continua del talento es esencial para el éxito en nuestro sector, pero también lo es el reto de incorporar las mejores prácticas y adaptarse a los cambios regulatorios del sector. En 2023 se realizaron cerca de 400 horas de formación a nuestros equipos, incrementando en un 10% las horas por empleado respecto al año anterior. Las temáticas principales fueron:



La formación continua es esencial para asegurar el cumplimiento regulatorio y de las políticas y procedimientos internos, además de para concienciar a nuestro equipo de las obligaciones y compromisos que rigen nuestra actividad. Así lo demuestra nuestro **Programa de formación de Compliance**, que incluye las políticas internas de anticorrupción, prevención del blanqueo de capitales y protección de datos, y ordena la formación de cumplimiento de nuestros profesionales.

2. Suma Capital latest ESG developments
3. ESG governance and disclosure
4. ESG integration in the investment life-cycle
5. Thematic topics for ESG value creation
 - I. Net-Zero & Paris Agreement
 - II. Climate-related risks & TCFD
 - III. Biodiversity & Nature
 - IV. Social & Good governance



5.3 Integridad y Gobierno Corporativo



Para generar valor a largo plazo manteniendo unos altos estándares de gobernanza y de reputación en el sector, la ética, la integridad y la honestidad deben ser valores fundamentales de la organización. El conjunto de normas, prácticas y procesos con los que gestionamos nuestra organización son la mayor garantía de una gestión responsable y con visión a largo plazo, y constituyen la clave para generar confianza en nuestros inversores, atraer a profesionales con talento y alinearnos con las expectativas de nuestros grupos de interés.

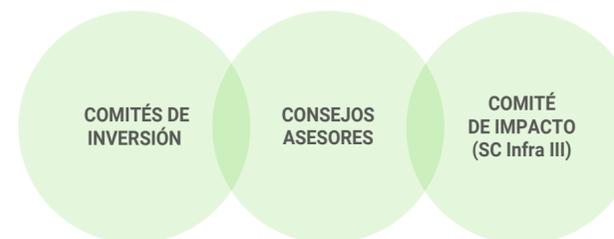


La transparencia de los órganos de gobierno corporativos es vital para incorporar en los procesos de toma de decisiones la conciencia del impacto en la sociedad y el medio ambiente. Por ello, hemos implantado un gobierno corporativo estructurado que garantiza la aplicación y el cumplimiento de nuestras políticas y un entorno de trabajo ético e íntegro:

A NIVEL GESTORA



A NIVEL FONDOS



Suma Capital dispone de un **Comité ESG** formado por ejecutivos de primer nivel de la firma y liderado por nuestro Head de Sostenibilidad, que tiene la misión de establecer la Política de Inversión Responsable de la firma, además de los procedimientos y manuales para su implementación, así como la estrategia de Sostenibilidad de la gestora y de sus estrategias de inversión, e informar al Consejo del progreso y liderazgo de las prácticas ESG de la gestora y de las sociedades en cartera. A su vez la gestora cuenta con Comités Ejecutivos en cada estrategia de inversión que implementan y realizan el seguimiento de las prioridades y acuerdos ESG alcanzados. Todos los miembros de Suma Capital son responsables de la aplicación a lo largo del ciclo de inversión de las políticas y procedimientos en materia ESG, formando parte de su evaluación y retribución anual.



5.4 Impacto en la sociedad

Siendo conscientes de cómo influyen las prácticas de una organización en la sociedad y en el medio ambiente, que una organización decida contribuir activamente a una sociedad más justa, responsable y solidaria parece de sentido común. Por ello, en Suma Capital llevamos la responsabilidad social corporativa, o RSC, más allá de la propia actividad de inversión, y proponemos que nuestras prácticas apoyen también la sostenibilidad y la responsabilidad social generando, aunque a una menor escala, un impacto positivo en nuestro entorno, nuestras comunidades y las personas.

Con este conjunto de iniciativas voluntarias, avanzamos en la resolución de retos sociales y medioambientales, incluso en temáticas alejadas de nuestra actividad más habitual, y contribuimos a poner en práctica los valores y la misión de la firma que queremos ser.

Acciones destacadas

Como gestora comprometida con la igualdad, la prosperidad y la inclusión en la sociedad, colaboramos a lo largo del año con organizaciones que promueven estos propósitos, mediante la participación en actividades de voluntariado, además de donaciones económicas, impulsadas siempre desde las inquietudes y preferencias de nuestros empleados. Un año más hemos donado el 2% de los beneficios de la gestora a varias organizaciones entre las que destacan Cáritas, Cruz Roja, Fundación Pere Tarrés, Associació Espanyola contra el Càncer, Hospital Sant Joan de Déu, Fundació Ship2B, Fundació d'Oncologia Infantil Enriqueta Villavecchia o Fundació Ayo.



FUNDACIÓ PERE TARRÉS

A YO | ACCELERATING YOUTH OPPORTUNITIES

SJD
Sant Joan de Déu
Barcelona · Hospital

Cruz Roja

Ship2B
Foundation
ADVANCING FOR A BETTER WORLD

Cáritas

asociación española contra el cáncer

fundació d'oncologia infantil **enriqueta villavecchia**

Growing together



Nuestro compromiso ambiental

Desde Suma Capital, implementamos las mejores prácticas ESG tanto en nuestros vehículos de inversión y participadas, como en nuestras propias operaciones. Siendo coherentes con esta propuesta de valor, desde 2018 calculamos nuestra huella de carbono corporativa e implantamos acciones para mitigar nuestras emisiones, como la adquisición de garantías de origen renovable en electricidad, el uso de videoconferencia o el teletrabajo para reducir los desplazamientos, o priorizando el uso del tren para los desplazamientos a media distancia.

Con el objetivo de avanzar hacia el objetivo Net Zero, ampliamos el cálculo de nuestra huella a los alcances 1, 2 y 3, definimos un plan de reducción, y un plan de compensación para las emisiones que no podemos reducir. En 2023 compensamos nuestra huella a través del proyecto La Venta II, una planta de

generación eólica ubicada en la región mexicana de Oaxaca con capacidad para generar anualmente más de 300 GWh de electricidad renovable, y evitar la emisión de 164.000 tCO₂. El proyecto está acreditado por MDL y supervisado por la CMNUCC.

Suma Capital es desde hace 5 años una gestora Neutra en carbono, gracias al esfuerzo de todos los profesionales y al apoyo de programas de compensación internacional de máximo nivel.

Anualmente compartimos nuestras emisiones y planes de reducción en el registro nacional del Ministerio español para la Transición Ecológica y el Reto Demográfico, apoyando el objetivo nacional de reducción conforme al Acuerdo de París.

	2019 parcial (tCO ₂ eq.)	2023 parcial (tCO ₂ eq.)	2023 completo (tCO ₂ eq.)	% Evolución 2019-2023 parcial
Alcance 1	1,8	0,0	0,0	-100%
Alcance 2	7,5	0,0	0,0	-100%
Alcance 3*	24,2*	41,9*	273,9**	+73%
Total	33,5	41,9	273,9	+25%
Intensidad en tCO ₂ eq por empleado	1,97	1,68	10,9	-16%
Intensidad en tCO ₂ eq por M€ AUMs	0,096	0,049	0,318	-49%
% emisiones compensadas	100%	100%	100%	

*Alcance 3 incluye las categorías 1. Suministros de oficina y consumo agua, 3. Cadena de valor combustibles y energía, 6. Viajes de negocios y 7. Desplazamiento de empleados. ** Se incorpora al completo categoría 1. Compra Bienes y Servicios.

Colaboraciones y asociaciones

La creación de una sociedad más justa, responsable y solidaria es una de las voluntades que perseguimos como gestora. Entendemos el papel del capital privado como trampolín de generación de valor positivo para la sociedad, y por este motivo no sólo promovemos iniciativas sostenibles y responsables a través de nuestra actividad inversora, sino que apoyamos a las entidades que promuevan estas oportunidades. Colaboramos activamente con ellas sumando esfuerzos para convertirnos en un modelo de referencia para las empresas del sector y extender la promoción del impacto positivo en el medioambiente.



Suma Capital forma parte de SpainCAP, la asociación que reúne a las entidades de Venture Capital & Private Equity en España. Las 160 firmas adheridas hoy a la organización invierten a medio y largo plazo en compañías no cotizadas, desde *start ups* a empresas consolidadas, aportando no sólo financiación estable a través de capital, sino también innovación y apoyo en la gestión. En el año 2023, Suma Capital ha participado además en el Comité de Impacto de SpainCAP, destacando su compromiso con el impulso de una inversión que contribuya a apoyar la transición sostenible del tejido empresarial español.



La Asociación Europea de Biogás (EBA, por sus siglas en inglés) es la entidad que defiende los intereses de los gases renovables en Europa. Su principal objetivo es acelerar la producción y adopción de biogás en Europa y enfatizar su importancia como solución pragmática en el camino hacia la neutralidad climática. Desde 2023 formamos parte de esta asociación, conformada por un equipo dedicado de expertos en política, tecnología y comunicación, que trabajan para afirmar el papel líder del sector de los biogases en el desarrollo de una bioeconomía europea.



Representados por Ruperto Unzué, socio de la Firma de SC Infra, ocupamos desde 2023 la vicepresidencia de la nueva junta directiva de ANESE. La asociación persigue continuar con el camino de crecimiento de los últimos años, y nuestra presencia en la junta y el apoyo al equipo gestor, persigue contribuir a la dinamización del sector y la generación de oportunidades de negocio. Además, compartimos la visión de futuro y la defensa de los valores colectivos y sostenibles que lidera la entidad.



La colaboración estratégica entre Suma Capital y Level 20 se basa en la capacitación de profesionales del sector, con la visión a largo plazo de lograr que el 20% de las posiciones senior en el ecosistema del capital privado estén ocupadas por mujeres. Esto implica no sólo reclutar nuevos talentos femeninos, sino también implementar medidas concretas para impulsar el cambio en las empresas. Este 2023 nuestro socio de SC Growth, Pau Bermúdez, ha sido designado miembro de la junta directiva, un paso significativo para nuestra misión de fomentar la diversidad y la inclusión en el sector de la inversión y en nuestras participadas.



El Consejo Asesor para la Inversión de Impacto y representante en España del *Global Steering Group for Impact Investment, GSG*. Una alianza de 45 organizaciones líderes de la comunidad inversora, empresarial, tercer sector y las administraciones que busca concienciar e impulsar cambios en los procesos de inversión, así como promover el crecimiento de la inversión de impacto como vehículo para dirigir flujos de capital hacia soluciones concretas a retos sociales y medioambientales desatendidos, transformando las finanzas en un motor de cambio para una sociedad más comprometida.



Miembros desde 2022, la asociación española de biogás es la entidad que promueve el biogás agroindustrial, tanto como fuente de energía renovable, como por su potencial medioambiental en reducción de emisiones de gases de efecto invernadero, y por su contribución al desarrollo económico y asentamiento rural.



En 2022 nos adherimos a iC International (Initiative Climat International), iniciativa respaldada por UN PRI, que promueve el compromiso del capital privado a nivel global para impulsar la transición hacia una economía global resiliente frente al cambio climático, la reducción efectiva de las emisiones de los portfolios hasta alcanzar las cero emisiones netas del Acuerdo de París, y la incorporación en la evaluación de la materialidad financiera de los riesgos y las oportunidades climáticas.



La fundación ejerce de incubadora y aceleradora de proyectos sociales que aportan soluciones a problemas reales de jóvenes en riesgo de exclusión, trabajando en red y mediante alianzas con el sector público, privado, y otras entidades sociales. A través del proyecto Pro Bono Capital privado participamos, por tercer año consecutivo, como socio estratégico, conectando compañías con alto impacto con actores relevantes del mercado de capital privado que ofrezcan apoyo para fortalecer dichos proyectos y generar modelos de negocio robustos.

5.5 Participación en eventos y foros estratégicos

Compartir nuestros conocimientos y experiencias con actores del capital privado y expertos en materia de sostenibilidad es otra de las líneas de acción de Suma Capital, y por ello nos animamos a participar y tomar un papel activo en los principales eventos del sector.

Formar parte de estos espacios de reflexión y difusión nos permite estar a la vanguardia de las novedades más relevantes, brindar nuestro conocimiento en inversión sostenible y de impacto y consolidarnos como un agente catalizador del desarrollo justo y sostenible de la economía.





06 CASOS ESG DE NUESTRO PORFOLIO

SC GROWTH

Alucan

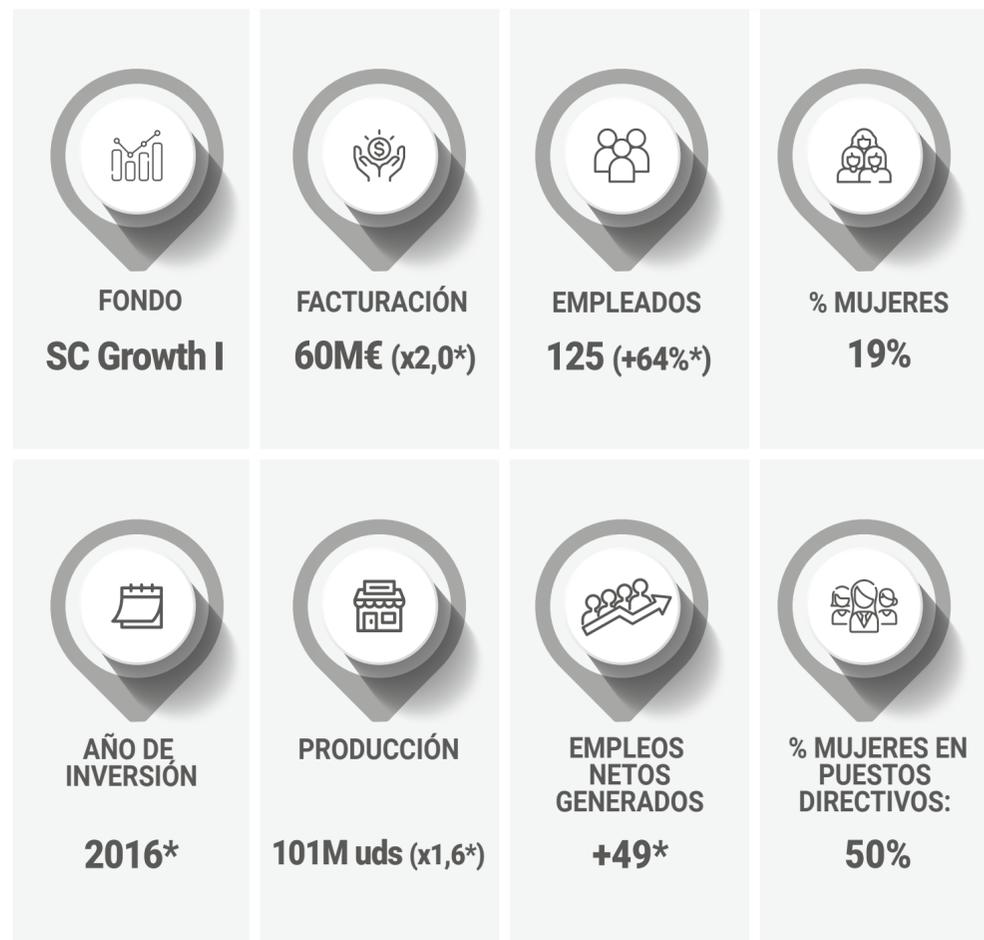
Alucan es la empresa europea líder en fabricación de envases de aluminio monobloc, botellas y aerosoles, para las industrias de alimentación, bebidas, farmacia y cosmética. La compañía es especialista en nichos de fabricación de alto valor añadido, en los que compite a escala internacional con fabricantes muy superiores en tamaño.

Su estrategia de diferenciación se basa en su capacidad de producción flexible (series cortas, formatos especiales, grandes diámetros) y en su posicionamiento e innovación en el ámbito de la sostenibilidad. La compañía cuenta actualmente con dos plantas industriales ubicadas en Llinars del Valles (Barcelona) y Lummen (Bélgica), desde donde producen más de 100 millones de envases al año para clientes de todo el mundo.





Principales kpis de 2023 y progreso



Estrategia de inversión de Suma Capital

La inversión en Alucan está alineada con la Política de Inversión Responsable de Suma Capital, dado que cumple con todas las premisas al ser una pyme rentable e internacionalizada con crecimiento histórico, un ambicioso plan de expansión, liderada por excelentes socios-gestores y con la sostenibilidad como eje estratégico de creación de valor. Sus clientes, mayoritariamente multinacionales respaldadas por capital institucional, prestan cada vez más atención a los factores de sostenibilidad en su selección de proveedores y a los beneficios del aluminio, entre los que destacan su alta reciclabilidad, +95% respecto a otros materiales como la hojalata o el plástico. Alucan fue la 3ª inversión del fondo SC Growth I, y su apuesta por la internacionalización, la expansión a nuevos mercados y la innovación sostenible fueron claves en la decisión de inversión.



Integración de los aspectos ESG en la estrategia

La compañía se ha erigido como un fabricante único y líder en el mercado, por su posicionamiento sostenible, una marca comprometida con el planeta y con el papel del aluminio en la circularidad del sector de los envases. Lejos de acomodarse con los vientos de cola favorables, la compañía acometió un ambicioso plan de incremento de capacidad e innovación de procesos mediante el traslado a una nueva fábrica dónde implementó mejoras en eficiencia y logística. Posteriormente inició la construcción de unas nuevas instalaciones *state of the art*, ubicadas cerca de sus principales clientes europeos, y reconocidas en 2019 como la planta de envases más sostenible de Europa. Asimismo, la compañía realizó un rebranding corporativo centrado en la sostenibilidad como valor diferencial respecto a sus competidores e incorporó las métricas de sostenibilidad de sus envases y proceso productivo en su propuesta comercial.

Principales Logros en ESG



Implementación de innovaciones sostenibles en proceso para la reducción de las emisiones de CO2 por tonelada de aluminio, +50% aproximadamente 3.700 toneladas al año



Incorporación de nuevas aleaciones y reducción en un 15% el consumo de aluminio



Inicio en 2023 de la fabricación con aluminio reciclado, o *PCR recycled aluminium*, con un ahorro en impactos ambientales de más del 90%



Sustitución de revestimientos exteriores con base de disolventes, por otros con base de agua, más sostenibles y seguros



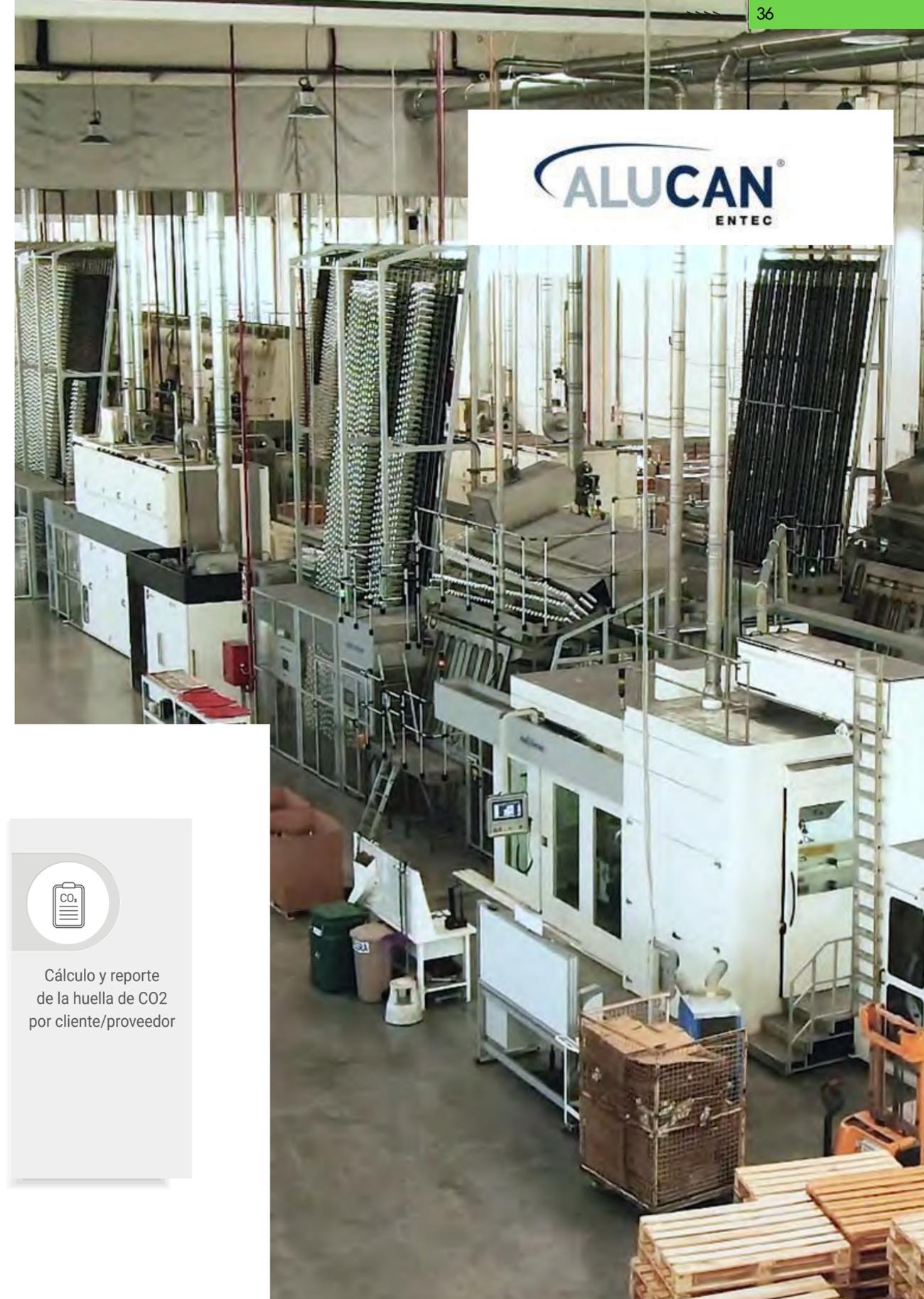
Almacenaje y transporte mediante palets apilables, reducción del 20% en los transportes por el mayor llenado de los camiones



Acciones de mejora continua en procesos: eficiencia energética, tratamiento de aguas residuales, separación de residuos, entre otros



Cálculo y reporte de la huella de CO2 por cliente/proveedor





Contribución a Los ODS

7 ENERGÍA ASEQUIBLE Y NO CONTAMINANTE



7.2 Aumentar considerablemente la proporción de energía renovable en el conjunto de fuentes energéticas

7.3 Aumentar la tasa de mejora de la eficiencia energética

- > Consumo de electricidad renovable 624 MWh (9%)
- > Consumo energía por unidades 0,199 kWh/ud

8 TRABAJO DECENTE Y CRECIMIENTO ECONÓMICO



8.3 Promover políticas orientadas al desarrollo de las actividades productivas, la generación de empleo digno, el emprendimiento, la creatividad y la innovación, y fomenten la formalización y el crecimiento de las pymes.

- > Empleados con contrato 95%
- > Incremento Facturación +100% vs 2016
- > Horas de formación por empleado 66h/año

9 INDUSTRIA, INNOVACIÓN E INFRAESTRUCTURA



9.4 Mejorar las infraestructuras y modernizar las industrias para hacerlas sostenibles, mayor eficiencia en el uso de los recursos, mayor adopción de tecnologías y procesos industriales limpios y ambientalmente adicionales.

- > Certificación ISOs 9001 y 14001, BRC Food y aprobación FDA
- > Construcción planta state of the art en Lummen (Bélgica)

12 PRODUCCIÓN Y CONSUMO RESPONSABLES



12.2 Alcanzar una gestión sostenible y el uso eficiente de los recursos naturales

12.5 Reducir sustancialmente la generación de residuos a través de la prevención, reducción y reciclaje

- > Eliminación del 100% de packaging de plástico y sustitución por cartón
- > Consumo total de aluminio 5.277 t
- > Fabricación de unidades con aluminio reciclado: +2 Millones

13 ACCIÓN POR EL CLIMA



13.2 Integrar las medidas relativas al cambio climático en las políticas, estrategias y planes nacionales

- > Total emisiones Alcances 1+2 4.603 tCO₂
- > Emisiones de CO₂ por ventas 76,7 tCO₂/M€
- > Emisiones de CO₂ por unidades 45,5 tCO₂/Mud

16 PAZ, JUSTICIA E INSTITUCIONES SÓLIDAS



16.6 Desarrollar instituciones eficaces, responsables y transparentes en todos los niveles

- > Política y programa de compliance
- > Política contra la corrupción y el soborno
- > Canal de denuncias implantado

SC INFRA

Zero Waste Energy

Zero Waste Energy ("ZWE") es un grupo especializado en proveer soluciones energéticas sostenibles a través de sus 8 plantas de cogeneración y biomasa, con una capacidad instalada de 107 MW, cerca del 2% de la potencia de cogeneración instalada en España.

El Grupo cuenta con dos plantas de biomasa y un centro logístico de tratamiento agroforestal, además de seis plantas de cogeneración destinadas al tratamiento de residuos procedentes de la industria del aceite de oliva y de las ganaderías de porcino, con capacidad para tratar 450 kt y 440 kt al año respectivamente.



Principales kpis de 2023 y progreso



Estrategia de inversión de Suma Capital

La inversión en ZWE está alineada con la Política de Inversión Responsable de Suma Capital y los objetivos de inversión sostenible del fondo SC Infra II. Las actividades de la compañía contribuyen significativamente a la transición energética gracias a sus sistemas de cogeneración altamente eficientes que aprovechan tanto el calor residual como la electricidad generada de las plantas, maximizando la eficiencia en el uso de energía, reduciendo las pérdidas y la huella de carbono.

El uso de biomasa para generar electricidad, la valorización de los subproductos de los purines y el orujillo mediante el calor residual generado en el proceso, así como el aprovechamiento del biogás generado durante la digestión anaerobia para producir electricidad y calor, en sustitución del gas natural, contribuyen a la circularidad del proceso.



Integración de los aspectos ESG en la estrategia

Durante el análisis preliminar de riesgos y oportunidades ESG, identificamos el gran potencial de ZWE para la generación de impactos positivos en el medio ambiente y su capacidad de transformación para seguir multiplicando a futuro dichos impactos.

Una de las iniciativas clave que se ha puesto en marcha desde la entrada de Suma es la estrategia de vertido "0" en las plantas de tratamiento de purines. El 100% de los vertidos son valorizados en la propia instalación, reduciendo entre otros el consumo de agua, un factor limitante con los crecientes episodios de sequía ocasionados por el cambio climático.

Actualmente ZWE está explorando diferentes estrategias de creación de valor para hacer crecer la plataforma, optimizar su rendimiento, reducir el consumo de combustibles fósiles y descarbonizar sus fuentes de energía primaria, con iniciativas como:

- + Instalación de plantas fotovoltaicas para cubrir el consumo industrial eléctrico de las operaciones
- + Descarbonización y extensión de la vida útil de los sistemas de cogeneración a través de gases renovables (biometano, biogás, hidrógeno, etc.) o la biomasa:
 - > Secado de purín: uso del biogás capturado de la digestión anaerobia como vector preferido de descarbonización, así como gases renovables.
 - > Secado de orujillo: uso de biomasa (tanto el orujo de oliva producido en el extractor como biomasa asociadas de proceso: hojas, poda, huesos de oliva, etc.), podría convertirse en la fuente principal para descarbonizar la cogeneración o producir calor en una caldera de biomasa.

Principales Logros en ESG

					
<p>Aprobación de la Hoja de ruta estratégica para la reducción de la Huella Ambiental y Huella de Carbono de las operaciones de ZWE.</p>	<p>Implantación de medidas de eficiencia energética como la sustitución de la iluminación interior y exterior por tecnología LED, así como de circuitos de aprovechamiento de calor.</p>	<p>Certificación del 100% de la biomasa consumida en las instalaciones de Extragol y Bioenergética, las dos instalaciones de combustión de biomasa, como biomasa sostenible en el esquema SURE.</p>	<p>Certificación sostenible del biogás consumido en las instalaciones de tratamiento de purines.</p>	<p>Uso de las cenizas generadas en las plantas de biomasa para su reutilización en la preparación de fertilizantes y en la fabricación de cementos. El polvo seco de los purines también se usa para fertilizantes.</p>	<p>Programa de <i>compliance</i> implantado y aprobación de paquete de políticas ESG en todas las instalaciones del Grupo.</p>



 **ZeroWaste**
Energy

Contribución a los ODS

3 SALUD Y BIENESTAR



3.9 Reducir sustancialmente el número de muertes y enfermedades producidas por productos químicos peligrosos y la contaminación del aire, el agua y el suelo

- > 165 t de SO₂eq. evitadas
- > 43,6 t de NO_xeq. evitadas

6 AGUA LIMPIA Y SANEAMIENTO



6.3 Mejorar la calidad del agua reduciendo la contaminación, eliminando el vertido y minimizando la emisión de productos peligrosos, reduciendo a la mitad el porcentaje de aguas residuales sin tratar y aumentando considerablemente el reciclado y la reutilización sin riesgos

- > 188.000 m³ de agua reciclada/reutilizada

7 ENERGÍA ASEQUIBLE Y NO CONTAMINANTE



7.2 Aumentar sustancialmente la proporción de las energías renovables en el mix energético
7.3 Duplicar la tasa de mejora de la eficiencia energética

- > 2.200 GWh de energía consumida
- > +11% energía consumida procedente de fuentes renovables

8 TRABAJO DECENTE Y CRECIMIENTO ECONÓMICO



8.4 Mejorar progresivamente la producción y el consumo eficientes de los recursos y desvincular el crecimiento económico de la degradación del medio ambiente

- > 2.550 tCO₂eq (alcances 1, 2 y 3)/M€ de ventas (-22% en 2 años)

9 INDUSTRIA, INNOVACIÓN E INFRAESTRUCTURA



9.1 Desarrollar infraestructuras fiables, sostenibles, resilientes y de calidad, para apoyar el desarrollo económico y el bienestar humano
9.4 Mejorar las infraestructuras y modernizar las industrias para hacerlas sostenibles, mayor eficiencia en el uso de los recursos, mayor adopción de tecnologías y procesos industriales limpios y ambientalmente racionales

- > 2,8 millones de GJ de energía primaria procedente de fuentes fósiles evitada, equivalentes al consumo anual de 78.000 hogares (IDAE)

12 PRODUCCIÓN Y CONSUMO RESPONSABLES



12.2 Alcanzar una gestión sostenible y el uso eficiente de los recursos naturales
12.5 Reducir sustancialmente la generación de residuos a través de la prevención, reducción, reciclaje y reutilización

- > Volumen de residuos valorizados
+ 196.000 t de purines
+ 375.000 t de orujillo

13 ACCIÓN POR EL CLIMA



13.2 Integrar las medidas relativas al cambio climático en las políticas, estrategias y planes nacionales

- > +32.000 tCO₂eq reducidas vs 2021

15 VIDA DE ECOSISTEMAS TERRESTRES



15.2 Promover la gestión sostenible de los bosques, poner fin a la deforestación, recuperar los bosques degradados e incrementar la forestación y la reforestación

- > +71.000 t de residuos de biomasa forestal valorizados



Suma Capital

GROWING TOGETHER