



# Verantwoord investeren- Beleid fondsen ECFG

Maart 2023

ECFG is een onafhankelijke, zelfstandige en private onderneming die adviseert, begeleidt en investeert in MKB-ondernemingen die actief zijn in het business-to-business segment. Wij erkennen het belang van verantwoord investeren, en dat duurzaamheid een belangrijke rol speelt in de manier waarop wij bouwen aan zakelijk succes op de lange termijn.

## 1. DOEL

Het doel van dit beleid is het schetsen van de ECFG-visie van verantwoord investeren gedurende de investerings-, eigendoms- en exitfasen van het investeringsproces. Dit beleid is van toepassing op alle fondsen en activiteiten van ECFG, inclusief ECFG Ventures III. Daarnaast zullen specifieke duurzaamheidsvereisten van toepassing zijn op fondsen die vallen onder de Sustainable Finance Disclosure Regulation en de EU Taxonomy.

ECFG is van mening dat aandacht voor duurzaamheid, inclusief duurzaamheid gerelateerde zakelijke kansen, en ESG gerelateerde gebeurtenissen of omstandigheden die een negatieve invloed kunnen hebben op de waarde van onze investeringen, een voorwaarde is voor waardecreatie op lange termijn. Wij zetten ons in om verantwoord te investeren en onze ambitie is om bedrijven te ontwikkelen tot succesvolle en duurzame ondernemingen.

## 2. VERANTWOORD INVESTEREN

ECFG zet zich in om duurzaamheidsfactoren in alle fasen van ons investeringsproces te integreren, met dien verstande dat ECFG ongunstige effecten van investeringsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren in de zin van artikel 4 SFDR niet in aanmerking neemt. Dit gelet op de relatief kleine organisatie van ECFG en de niet-proportionele administratielast die samenhangt met het in acht nemen van deze effecten. Mocht dit veranderen, dan kan ECFG overwegen deze effecten in aanmerking te nemen. Ons beleid voor verantwoord investeren houdt rekening met de volgende principes:

- Het verminderen van broeikasgassen (klimaat mitigatie);
- De Tien Principes van het United Nations Global Compact (UNGC, zie: [Tien principes](#));
- De duurzaamheidsdoelstellingen die zijn vastgelegd in de Sustainable Development Goals (SDG's) van de Verenigde Naties. Deze zijn in 2015 door de VN vastgesteld en variëren van het creëren van banen (*prosperity*) tot bescherming van het milieu (*planet*) en gendergelijkheid (*people*). De SDGs worden als richtlijnen gebruikt in ons investeringsproces.

Wij adviseren onze participaties om klimaatmitigatie, de Tien Principes van de UNGC en de SDG's in overweging te nemen bij het ontwikkelen van hun eigen bedrijfsstrategieën en doelstellingen.

In onze rol als investeerder doet ECFG de volgende toezeggingen aan onze zakelijke stakeholders:

- Wij verplichten ons tot het naleven van de toepasselijke wet- en regelgeving in de jurisdicties waarin wij actief zijn;
- Wij integreren overwegingen met betrekking tot duurzaamheidsrisico's en -doelstellingen in ons investeringsproces;
- Wij verlangen van onze participaties dat zij hun duurzaamheidsdoelstellingen voortdurend aanscherpen en hun inspanningen om de duurzaamheidsrisico's te beperken verbeteren, in overeenstemming met onze toezeggingen. Wij verwachten van hen dat zij de toepasselijke wet- en regelgeving naleven;
- Wij integreren en bevorderen transparantie over duurzaamheidskwesaties in onze communicatie naar onze beleggers en andere zakelijke belanghebbenden.

### 3. AANDACHTSGEBIEDEN DUURZAAMHEID

ECFG stelt duidelijke verwachtingen aan participaties om, in lijn met onze eigen betrokkenheid bij de 10 principes van de UNGC en de Sustainable Development Goals (SDG's), te voldoen aan gedefinieerde duurzaamheidsdoelstellingen, duurzaamheid-gerelateerde kansen te vinden en materiële duurzaamheidsrisico's voor het bedrijf en voor mens en planeet aan te pakken in hun eigen activiteiten en in hun gehele waardeketen.

De participatie is verantwoordelijk voor het integreren van deze duurzaamheidsoverwegingen in de bedrijfsstrategie en het plannen en implementeren ervan. ECFG meet jaarlijks de prestaties van participaties aan de hand van een reeks duurzaamheids-KPI's. In 2022 is gestart met de jaarlijkse rapportage.

ECFG biedt training en ondersteuning aan participaties om hen te helpen duurzaamheidsdoelen te stellen en te bereiken en te voldoen aan de verwachtingen van ECFG binnen onze aandachtsgebieden voor duurzaamheid (hieronder vermeld). Het duurzaamheidsteam van ECFG houdt zich onder andere bezig met volgende zaken:

- Participaties helpen identificeren van kansen en bedreigingen en adviseren hoe hiermee om te gaan door middel van een SDG QuickScan';
- Kennissessies voor start-ups, scale-ups en investeerders;
- Participaties in contact brengen met goed geïnformeerde externe deskundigen op het gebied van duurzaamheid;
- Participaties ondersteunen met praktische hulpmiddelen (zoals fast-track LCA);
- Participaties helpen bij het verzamelen van duurzaamheidsgegevens en het uitvoeren van de jaarlijkse duurzaamheidsrapportage.

#### A. Planet

Wij zijn van mening dat een onderneming die zich bewust is van haar impact op het klimaat en het milieu de daarmee gepaard gaande risico's beter kan beheren en meer kans heeft op een duurzaam bedrijfsmodel op lange termijn. ECFG verwacht van participaties dat zij duurzaamheidsoverwegingen integreren in hun bedrijfsstrategie en doelstellingen, dat zij hun klimaat- en milieudoelstellingen halen en dat zij anderszins manieren vinden om hun broeikasgasemissies te verlagen en bij hun inkoop duurzame materialen kiezen.

## B. People

ECFG zet zich in voor het respecteren van internationaal erkende mensenrechten, waaronder de rechten van werknemers. Wij geloven dat goede relaties tussen managers en werknemers, en evenzo tussen leveranciers, zakenpartners en hun werknemers, leiden tot betere bedrijfsresultaten. ECFG verwacht van de participaties dat zij hun activiteiten uitvoeren met respect voor de internationaal erkende mensenrechten, het gebruik van elke vorm van dwangarbeid, kinderarbeid of verplichte arbeid afwijzen en een zero-tolerance hebben voor alle vormen van discriminatie en intimidatie. Voorts zorgen de bedrijven in onze fondsen voor een gezonde en veilige werkomgeving, wordt van hen verwacht dat zij het welzijn van hun werknemers bevorderen en worden zij aangemoedigd om diversiteit en inclusie te bevorderen.

## C. Prosperity

ECFG werkt samen met haar participaties om maatschappelijk verantwoord ondernemen in de bedrijfspraktijk te verankeren, waaronder duurzaam ketenbeheer, naleving van de wet en ethische bedrijfsvoering. Ook vragen wij hen om duurzaamheidseisen te stellen aan hun leveranciers en met hen in gesprek te gaan om ervoor te zorgen dat duurzaamheidsrisico's worden aangepakt. ECFG verwacht van de participaties dat zij naast economische winst ook de maatschappelijke winst in de afwegingen betrekken.

## 4. PROCES VERANTWOORD INVESTEREN





### **A. Investeren**

Bij de evaluatie van een potentiële investering worden materiële en organisatorische duurzaamheidsrisico's en -kansen geïdentificeerd en beoordeeld, met dien verstande dat ongunstige effecten van investeringsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren niet in aanmerking worden genomen. Er worden passende maatregelen geadviseerd om deze risico's te vermijden of te beperken. Het duurzaamheidsteam van ECFG biedt, samen met externe adviseurs indien nodig, ondersteuning bij het uitvoeren van relevante analyses.

### **B. Participeren**

Tijdens de participatiefase werkt het ECFG-duurzaamheidsteam samen met het management van de participatie om duurzaamheidsrisico's en -kansen te identificeren en aan te pakken. Het ECFG-duurzaamheidsteam helpt de participatie bij het ontwikkelen van plannen om duurzaamheidsrisico's voor people, planet en prosperity aan te pakken, kansen te benutten en vastgestelde duurzaamheidsdoelstellingen te halen in hun eigen activiteiten en in hun waardeketen. Elke participatie moet dergelijke duurzaamheidsoverwegingen integreren in zijn bedrijfsstrategieën en doelstellingen, die jaarlijks worden geanalyseerd en beoordeeld door ECFG

### **C. Exit**

Als voorbereiding op de exit-fase van een investering worden stappen ondernomen om ervoor te zorgen dat de participatie in een sterke positie verkeert om zijn duurzame bedrijfsvoering te handhaven en voortdurend te verbeteren. Ons doel is dat de waarde die wordt gegenereerd door een verbeterde benadering van duurzaamheid tijdens de participatie periode zal worden gerealiseerd bij de exit.

## **5. TOETSINGSCRITEIA**

Er zijn 3 hoofdcriteria:

- Bijdragen aan klimaat mitigatie;
- Significante bijdrage aan één of meerdere SDGs, geen schade aan SDGs;
- Minimale sociale waarborgen en compliance: activiteiten zijn in lijn met de 10 principes van de UN Global Compact; participaties voldoen aan de eisen van de EU wet- en regelgeving.

### **A. Klimaat**

Klimaatverandering is een uitdaging van existentiële proporties en speelt daarom een rol bij een groot aantal bedrijfsbeslissingen, waaronder risicobeheer, productontwikkeling en strategie. Om inzicht te krijgen in de klimaatbestendigheid, moeten we de risico's en kansen van elk bedrijf bepalen. Daarom analyseren wij de blootstelling van onze participaties aan klimaatrisico's en streven wij in onze fondsen naar vermindering van de uitstoot.

Wij bepalen van elke participatie in hoeverre wordt bijgedragen aan klimaat mitigatie door de CO<sub>2</sub>-reductie (kgCO<sub>2</sub>/euro\_omzet) te bepalen op productniveau.



## B. SDGs

Wij voeren een uitgebreid onderzoek uit om de SDG-prestaties van onze participaties in kaart te brengen, zodat wij kunnen volgen hoe zij verandering stimuleren. De beoordeling van de relevante SDG's is nauw verbonden met ons ESG-materialiteitskader. Als positieve prestaties op het belangrijkste materiële thema bijdragen aan een van de SDG's, selecteren wij - uit de 17 SDG's en hun respectieve 169 doelstellingen - de doelstellingen die voor de onderneming het meest relevant zijn en specificeren wij hun bijdrage.

De SDG-prestaties van de participaties worden als volgt beoordeeld:

- Significante bijdrage
- Bijdrage is een aandachtspunt
- (potentieel) Groot risico op nadelige impact op SDGs en rendement
- Mogelijke impact SDG heeft geen relevante impact op het rendement

Op basis van bovenstaande wordt een SWOT-analyse gemaakt en het geheel wordt visueel gemaakt op een one-pager per participatie.

Op basis van de individuele participaties wordt een totaaloverzicht gemaakt.

## C. Due diligence

Voorafgaand aan elke investering worden de ESG-risico's en -kansen geëvalueerd in een due diligence-proces. Daarnaast zijn er een aantal exclusiecriteria die gelden voor onze fondsen.

Het Fonds zal niet investeren, garanties geven of op een andere wijze financieel of anderszins ondersteuning bieden, direct dan wel indirect, aan bedrijven of andere entiteiten wiens ondernemingsactiviteiten bestaan uit een illegale economische activiteit (bijv. iedere productie van, handel in of andere activiteit die illegaal is onder de wetten of reguleringen die van toepassing zijn op het Fonds) noch zal het Fonds enige opties of termijnencontracten aangaan, inclusief een voorwaardelijke schuldverplichting (al dan niet verhandeld op of onder de regels van een effectenbeurs) die een puur speculatieve investering betreffen en niet tot doel hebben haar (eigen) positie in te dekken.

Voorts zal het Fonds geen investeringen doen waarvan de focus van de financiering substantieel ligt op:

- a. de productie van en handel in tabak en gedestilleerde alcoholische dranken en gerelateerde producten;
- b. de productie van en handel in wapens en munitie van welke aard dan ook, waarbij wordt begrepen dat deze beperking niet van toepassing is voor zover deze activiteiten deel uitmaken of gerelateerd zijn aan expliciet beleid van de Europese Unie;
- c. casino's en soortgelijke ondernemingen;
- d. het onderzoek, de ontwikkeling of technische applicaties met betrekking tot elektronische dataprogramma's of oplossingen, welke:
  - (i) zich specifiek richten op het ondersteunen van enige hierboven genoemde activiteit; online gokken en online casino's; of pornografie, of welke
  - (ii) zijn bedoeld om illegaal in elektronische datanetwerken te komen; of elektronische data te downloaden;



Het Fonds zal evenmin investeringen doen waarvan de focus van de financiering ligt op vastgoed.

Indien ondersteuning wordt geboden aan de financiering van onderzoek, ontwikkeling of technische applicaties gerelateerd aan (i) menselijk klonen voor onderzoeks- of therapeutische doeleinden of (ii) genetisch gemodificeerde organismen (“GGOs”), zal de Fondsmanager verzekeren dat er een gepaste controle van juridische, regelgevings- en ethische kwesties is aan zulk klonen van mensen voor onderzoeks- of therapeutische doeleinden en/of GGOs.

## **6. SFDR – ARTICLE 4 PAI DISCLOSURE**

### **Geen rekening houden met negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren**

Hoewel wij ESG-factoren in ons beleggingsproces zullen blijven meewegen, houden wij geen rekening met negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren zoals specifiek uiteengezet in de SFDR. Wij achten ons bestaande due diligence-proces en duurzaamheidsbeleid geschikt voor de beleggingsstrategieën van onze fondsen. Wij blijven de ontwikkelingen in de regelgeving met betrekking tot de SFDR, EU-taxonomie en andere toepasselijke ESG-gerichte wet- en regelgeving volgen en zullen, waar nodig of anderszins passend, wijzigingen aanbrengen in ons bestaande beleid en onze procedures.

## 7. VOORBEELD RAPPORTAGE PARTICIPATIE

