

SFDR INFORMATIEVERSTREKKING OP DE WEBSITE - artikel 8

Samenvatting

Quest for Growth bevordert ecologische en sociale kenmerken overeenkomstig artikel 8 van de EU-verordening 2019/2088, maar heeft niet tot doel duurzaam te investeren. In de beleggingsstrategie van Quest for Growth wordt rekening gehouden met verschillende ecologische en sociale kenmerken, die voortdurend worden gemonitord. Het fonds gebruikt evenwel geen benchmarks om zijn ecologische of sociale prestaties te beoordelen, maar gebruikt verschillende indicatoren om dergelijke prestaties van ondernemingen waarin wordt geïnvesteed, te beoordelen.

Geen doelstelling inzake duurzaam beleggen

Dit financiële product bevordert ecologische of sociale kenmerken, maar heeft duurzaam beleggen niet als eigenlijke doelstelling.

Ecologische of sociale kenmerken van het financiële product

De bevorderde ecologische en sociale kenmerken zijn de volgende:

- investeren in groeibedrijven die zich toeleggen op toekomstgerichte thema's met een positieve bijdrage voor mens en planeet. De beleggingsgebieden zijn onder meer schone energie en efficiënt gebruik van hulpbronnen, waterzuivering, afvalbeheer, bestrijding van vervuiling, geavanceerde materialen, gezondheidszorg, gezond leven, menselijke ontwikkeling, slimme bedrijven en digitalisering;
- toetsing van alle beleggingskansen aan een uitsluitingsbeleid;
- een jaarlijkse ESG-beoordeling voor alle beleggingen van het Fonds, die een onderdeel vormt van het jaarverslag;
- de beoordeling van mogelijke negatieve ESG-effecten op de beleggingen van het Fonds;
- actief meestemmen in de portefeuillebedrijven, rekening houdend met ESG-gerelateerde kwesties, in overeenstemming met ons stembeleid.

Beleggingsstrategie

Quest for Growth heeft een gediversifieerde portefeuille en belegt in beursgenoteerde aandelen, private innovatieve groeibedrijven en durf- en groeifondsen. De voorkeur gaat uit naar langetermijnbeleggingen. Beleggingen in durf- en groeibedrijven verlopen vooral via of samen met de durf- en groeikapitaalfondsen van Capricorn Partners, wat leidt tot ongeziene synergie.

Ecologische en sociale kenmerken worden in het algemeen opgenomen in de beleggingsstrategie door middel van een thematische aanpak gericht op digitalisering, schone technologie en gezondheid, en in de analyse van niet-financiële criteria, zoals duurzaamheidsfactoren en materiële duurzaamheidsrisico's. Daarnaast worden er uitsluitingsfactoren toegepast op sectoren en activiteiten met ernstige duurzaamheidsrisico's.

Quest for Growth maakt geen gebruik van derivaten om de ecologische en sociale kenmerken die door het Fonds worden bevorderd, te bereiken.

De portefeuille is niet afgestemd op de EU-taxonomie en heeft geen in aanmerking komende beleggingen geïdentificeerd.

Meer informatie over de beleggingsstrategie van het Fonds is te vinden in het jaarverslag. Voor een uitgebreidere beschrijving van de wijze waarop er rekening wordt gehouden met duurzaamheidsfactoren en duurzaamheidsrisico's in het beleggingsbeslissingsproces, verwijzen we ook naar het [ESG-beleid](#) van de beheersmaatschappij Capricorn Partners.

Wat de governancefactoren betreft, gaat elke directe belegging in durf- en groeibedrijven door Quest for Growth gepaard met een reeks transparante regels en principes die de rechten, verantwoordelijkheden en verwachtingen van het management, de raad van bestuur en de aandeelhouders van het portefeuillebedrijf definiëren. We streven er altijd naar om vertegenwoordigd te zijn op het niveau van de raad van bestuur en we vragen dat de financiële audit wordt uitgevoerd door



SFDR INFORMATIEVERSTREKKING OP DE WEBSITE - artikel 8

een externe onafhankelijke auditor om de correcte en transparante rapportage door het portefeuillebedrijf te verifiëren. We moedigen de benoeming van een onafhankelijke voorzitter van de raad van bestuur aan. Via onze vertegenwoordiging in de raad van bestuur en ons engagement om actief te stemmen over aangelegenheden in verband met governance leveren we inspanningen om ervoor te zorgen dat alle noodzakelijke vergunningen aanwezig zijn voor correcte en legitieme bedrijfsactiviteiten en goede corporate en sociale governance, zoals gezonde managementstructuren, eerlijke behandeling van werknemers en andere stakeholders, passende verloning en naleving van de fiscale wetgeving.

Wat beursgenoteerde aandelen betreft, analyseren we regelmatig de governancepraktijken van de portefeuillebedrijven, zoals: gezonde managementstructuren, werknemersrelaties, verloning en naleving van de fiscale wetgeving.

Beleggingsratio

Quest for Growth belegt minstens 70% van zijn activa in beursgenoteerde aandelen met een marktkapitalisatie van minder dan € 1,5 miljard of in durf- en groeikapitaal. Minstens 25% van de portefeuille wordt belegd in durf- en groeikapitaaleffecten. Quest for Growth streeft ernaar dat het totaal aan durf- en groeikapitaal (rechtstreeks en onrechtstreeks via durf- en groeikapitaalfondsen) 45-55% van het maatschappelijk kapitaal vertegenwoordigt. Beleggingen vinden voornamelijk plaats via aandelen en converteerbare leningen.

Quest for Growth investeert minstens 51% van zijn intrinsieke waarde in activiteiten van portefeuillebedrijven die sociale en/of ecologische kenmerken bevorderen.

Monitoring van ecologische of sociale kenmerken

De uitvoerende taak om de ESG-verbintenissen te monitoren en erover te rapporteren, wordt toevertrouwd aan de beleggingsbeheerders die zich toeleggen op de specifieke portefeuillebedrijven. Wanneer de beleggingsbeheerder dat nodig acht, worden de ESG-aspecten intern besproken, minstens eenmaal per jaar voor het opstellen van het jaarlijkse ESG-verslag.

Potentiële negatieve impactindicatoren worden als zodanig geselecteerd en doorlopend gemonitord. Extreme negatieve uitschieters worden meer in detail geanalyseerd en per geval worden acties ondernomen (bv. engagement met de respectieve bedrijven om de negatieve impact te verminderen, of zelfs uitsluiting van de betrokken activa).

Voor een gedetailleerdere beschrijving van de wijze waarop er rekening gehouden wordt met duurzaamheidsfactoren en -risico's in de monitoring van de ecologische of sociale kenmerken verwijzen we naar het ESG-beleid van Capricorn Partners.

Methodologieën

Eenzijds wordt er voor durf- en groei-bedrijven niet vooraf een systematische aanpak met één enkele methodologie vastgesteld. Toch zijn vergelijkbare beleggingsprincipes een terugkerend thema in elk van de drie sectoren waarin we actief zijn (cleantech, digitalisering en gezondheid). Quest for Growth hanteert hierbij een 'gerichte aanpak', gericht op materiële kwesties. In eerste instantie bekijken we de sociale omgeving en of er een plan is om die in de toekomst te verbeteren. We controleren ook de datapraktijken om er zeker van te zijn dat de gebruikte technologieën niet leiden tot schendingen van de mensenrechten. Daarnaast gebruiken we een vragenlijst om de belangrijkste ESG- en ethische risicogebieden die specifiek zijn voor onze sector, te identificeren en te prioriteren. Het gebeurt ook dat we die grondiger bespreken met de oprichters. Ten vierde screenen we bedrijven op verantwoord gebruik van technologie en schakelen we een derde partij in om de teamcultuur en het leiderschapspotentieel van de oprichters te beoordelen. Tot slot toetsen we elke belegging aan de SDG's van de VN.

Aan de andere kant worden voor beursgenoteerde aandelen de volgende ESG-factoren opgenomen in het proces van portefeuille-opbouw en aandelenselectie, naast financiële criteria zoals groei, financiële kracht en waardering: i) ecologische en sociale kenmerken van het bedrijf gekoppeld aan een relevante duurzame ontwikkelingsdoelstelling van de Verenigde Naties; ii) uitsluitingsfactoren; en iii) goede governancepraktijken, zoals gezonde managementstructuren, werknemersrelaties, verloning van personeel en naleving van de fiscale wetgeving.



SFDR INFORMATIEVERSTREKKING OP DE WEBSITE - artikel 8

Gegevensbronnen en verwerking

Voor beursgenoteerde bedrijven maakt Capricorn Partners gebruik van Bloomberg als externe gegevensprovider, financiële rapportage van de bedrijven waarin wordt belegd, onderzoeksverslagen van brokers en openbaar beschikbare gegevens om de noodzakelijke ESG-beoordeling uit te voeren. Om de kwaliteit van de gegevens te waarborgen, beschikt Capricorn Partners over de licentie om ESG-gegevens te verkrijgen van de genoemde externe gegevensprovider.

Capricorn Partners heeft geen inzicht in het exacte percentage van gegevens die door derden worden geraamd. Een berekening daarvan is complex en kan variëren afhankelijk van de gegevensprovider, maar er wordt verwacht dat dit percentage in de loop van de tijd zal afnemen.

Voor durf- en groeibedrijven baseert Capricorn Partners zich voornamelijk op eigen onderzoek (aangezien we doorgaans vertegenwoordigd zijn in de raad van bestuur) en op informatie die we ontvangen van het bedrijf zelf of die beschikbaar is op het internet.

Beperkingen aan de methodologieën en gegevens

Gezien de aard van (relatief jonge en kleine) private portefeuillebedrijven en durf- en groeifondsen is er vaak een gebrek aan beschikbare gegevens en zijn de middelen om dergelijke gegevens te verzamelen en een strikte methodologie te ontwikkelen, uiterst beperkt. Daarom kunnen wij bij Capricorn Partners niet beloven om onze ESG-acties altijd te meten en te monitoren door middel van kwantitatieve belangrijke prestatie-indicatoren. Om deze mogelijke beperkingen te verhelpen, spoort Capricorn Partners de portefeuillebedrijven voortdurend aan tot kwantificering en onderzoekt het samen met hen hoe, waar mogelijk, ESG-voordelen en bijdragen aan de SDG's van de VN kunnen worden gekwantificeerd en gemeten.

Bovendien kan Quest for Growth geen aansprakelijkheid aanvaarden voor de juistheid van de beoordeling door een externe gegevensprovider en de juistheid inclusief de volledigheid van de analyses die door externe providers zijn opgesteld. Quest for Growth kan geen invloed uitoefenen op eventuele verstoringen of beperkingen (bv. door ramingen) in de analyses en onderzoeken die door externe dienstverleners worden opgesteld.

Due diligence

In zijn procedure inzake due diligence analyseert Capricorn Partners zowel positieve als significant negatieve ESG- en duurzaamheidsfactoren, aangezien die een beslissende impact kunnen hebben op de beleggingsbeslissing. Ook de tien principes van het Global Compact van de VN, de Principes voor Verantwoord Beleggen van de VN (de 'PRI') en de Duurzame Ontwikkelingsdoelstellingen van de VN spelen een belangrijke rol bij de due diligence.

Bij niet-beursgenoteerde bedrijven houdt Capricorn Partners rekening met de specifieke transactie- en beleggingsomstandigheden, zoals de geografische locatie, de grootte en de levensfase van de doelonderneming. Capricorn Partners leidt de relevante onderwerpen af uit beste praktijken, zoals het 'ESG_VC Measurement Framework' en de 'ESG Due Diligence Questionnaire' van Invest Europe, en neemt deze op in de due diligence van de doelondernemingen. We gebruiken dergelijke vragenlijsten niet als een loutere 'tick-the-box'-oefening om te inventariseren welk beleid, welke stakeholderonderzoeken, welke opleidingen enz. het bedrijf al dan niet reeds heeft ingevoerd, maar onze due diligence neemt doorgaans de vorm aan van een dialoog met het management van het bedrijf. We nemen daarbij de gelegenheid te baat om deze vrij jonge bedrijven te helpen hun bewustzijn rond ESG-kwesties te vergroten en de toewijding van het management aan 'goede bedrijfspraktijken' te peilen. Dit maakt deel uit van de manier waarop Capricorn Partners aankijkt tegen zijn rol om ESG-factoren in zijn beleggingsactiviteiten te promoten en te bevorderen.

Voor beursgenoteerde bedrijven baseert Capricorn Partners zich voornamelijk op interne analyses van de financiële rapportage van de bedrijven waarin wordt belegd, onderzoeksverslagen van brokers en openbaar beschikbare gegevens. Capricorn Partners analyseert regelmatig de financiële en niet-financiële prestaties van de portefeuillebedrijven, inclusief de risico's en/of kansen op het gebied van milieu, maatschappij en governance op basis van de genoemde externe gegevensprovider en aanvullende documentatie van de onderliggende portefeuillebedrijven.



SFDR INFORMATIEVERSTREKKING OP DE WEBSITE - artikel 8

Voor een gedetailleerdere beschrijving van de wijze waarop er rekening gehouden wordt met duurzaamheidsfactoren en -risico's in het due diligence proces verwijzen we naar het ESG-beleid van de Capricorn Partners.

Beleidslijnen inzake engagement

De beheersmaatschappij voert een actief engagementbeleid en treedt in interactie met de portefeuillebedrijven. Het engagement en het persoonlijke contact met de portefeuillebedrijven worden vooral gebruikt met betrekking tot uitsluitingen en ermee verband houdende drempels en de algehele afstemming van de portefeuillebedrijven op de ecologische of sociale kenmerken die door dit product worden bevorderd.

Capricorn Partners heeft de PRI ('Principles for Responsible Investment') ondertekend. Dit houdt onder andere in dat Capricorn Partners in het ESG-gedeelte van zijn jaarverslag rapporteert aan beleggers over het ESG-engagement.

In zijn 'Beleid inzake stemrechten' heeft Capricorn Partners ook een beleid vastgelegd met betrekking tot niet-beursgenoteerde entiteiten om de stemrechten verbonden aan de aandelen in de portefeuillemaatschappijen uit te oefenen in overeenstemming met de principes en procedures. Onze uitoefening van stemrechten is een essentiële manier om de intenties van de aandeelhouders kenbaar te maken en onze fiduciaire verantwoordelijkheden na te komen en ervoor te zorgen dat corporate governance op een actieve manier wordt uitgeoefend in overeenstemming met de ecologische en sociale kenmerken van Quest for Growth.

Aangewezen referentiebenchmark

Er is geen referentiebenchmark aangewezen voor het bereiken van de ecologische of sociale kenmerken die door het financiële product worden bevorderd.

Laatst bijgewerkt op 17 maart 2023.

