

ICF Capital, SGEIC és una gestora d'entitats d'inversió col·lectiva de tipus tancat que pertany a l'Institut Català de Finances (ICF), entitat financera pública de Catalunya, propietat de la Generalitat de Catalunya.

La missió principal d'ICF Capital és impulsar, assessorar i gestionar fons o societats de capital risc que inverteixen en capital i instruments de deute en empreses catalanes, per tal de promoure la creació, la innovació i el creixement del teixit empresarial a Catalunya.

I. Les nostres Creences d'Inversió Responsable

En ICF Capital creem en un futur sostenible i treballem per impulsar un finançament amb impacte positiu tant per a la societat com per al medi ambient, vetllant sempre per un desenvolupament sostenible.

Reconeixem la nostra capacitat per influir, transformar i millorar l'acompliment social i mediambiental de les empreses en les quals invertim.

La gestió ètica i responsable forma part del nostre ADN i es reflecteix de manera transversal en tota la nostra activitat inversora. Actuem com inversors responsables incorporant factors ambientals, socials i de bon govern (ASG) en els nostres processos de decisió i en la gestió de les nostres participades, ja que entenem que contribueixen a la preservació del valor i són un medi eficaç per gestionar riscos.

Així mateix, creiem que la inversió responsable és un procés de millora contínua i estem compromesos a avançar en la incorporació dels factors ambientals, socials i de bon govern en els nostres processos d'anàlisi, decisió d'inversió i en la influència que exercim sobre les nostres participades.

II. Principis i compromisos

Apostem activament per la consecució dels Objectius de Desenvolupament Sostenible (ODS) en línia amb l'Agenda 2030 de les Nacions Unides i el Pla nacional per implementar l'Agenda 2030 a Catalunya.

Com a resultat d'una profunda reflexió interna, definim com ODS estratègics els ODS 8 (treball decent i creixement econòmic) i ODS 9 (indústria, innovació i infraestructura). Addicionalment, definim uns objectius prioritaris que són; ODS 3 (Salut i benestar), ODS 7 (Energia Assequible i no Contaminant), ODS 11 (Ciutats i Comunitats Sostenibles), ODS 13 (Acció pel clima) i ODS 17 (Aliances per Aconseguir els Objectius).

Per guiar la nostra actuació i la de nostres participades cap a la consecució dels objectius de desenvolupament sostenible que ens hem marcat, ens hem adherit al Pacte Mundial de Nacions Unides, comproment-nos a incorporar els seus deu principis, universalment acceptats, que deriven de declaracions de Nacions Unides en matèria de drets humans, treball, medi ambient i anticorrupció.

Així mateix, hem fet públic el nostre compromís amb la inversió responsable firmant els Principis d'Inversió Responsable de les Nacions Unides (UN PRI).

Com a signataris, ens comprometem amb els següents principis:

1. Incorporar les qüestions ASG en els processos d'anàlisi i de presa de decisions d'inversió.

2. Incorporar les qüestions ASG a l'exercici de les nostres pràctiques i polítiques de propietat.
3. Influir sobre les nostres participades perquè informin sobre les qüestions ASG que els competeixen.
4. Promoure l'acceptació i aplicació dels Principis entre la indústria d'inversió.
5. Treballar amb altres signants per millorar l'eficàcia en l'aplicació dels Principis.
6. Reportar les nostres activitats i progressos en l'aplicació dels Principis.

III. Recursos dedicats

Entenem que l'aplicació de les millors pràctiques ASG requereix una adequada estructura de **govern**. Per tant, (i) proporcionem al nostre personal formació en matèria ASG, (ii) hem nomenat un Responsable d'ASG en la gestora que és responsable de promoure i coordinar internament l'aplicació d'aquesta política, (iii) comptem amb un Comitè d'ASG, format per l'alta direcció de la gestora i segons la composició específica que el consell d'administració aprovi periòdicament, que monitoritza l'actuació general de la gestora en matèria ASG, decideix sobre la incorporació de millors pràctiques i informa el Consell i, (iv) hem atribuït al Consell de la gestora, com a responsable de l'execució general de l'estratègia de sostenibilitat, la responsabilitat sobre el compliment de la present política.

Adicionalment, complementem el nostre govern intern amb el suport extern de consultors especialitzats en ASG.

Per aconseguir una completa alineació entre els compromisos de la gestora en matèria d'inversió responsable i l'interès dels equips d'inversió, la integració dels riscos de sostenibilitat en l'activitat d'inversió es té en compte entre els criteris d'avaluació dels membres de l'equip, i forma part dels processos interns d'obligat compliment en la política de remuneracions.

IV. Integració dels riscos de sostenibilitat en el procés d'inversió

Aquesta política d'inversió responsable és aplicable a tots els fons gestionats per ICF Capital.

En el moment de l'aprovació de la present política, en ICF Capital es gestionen fons de *capital de risc* i fons de *growth capital*.

a) Exclusions de l'univers d'inversió

Excloem del nostre univers d'inversió un conjunt d'activitats que entenem són contràries als nostres principis d'inversió responsable i que impliquen un risc significatiu per a la nostra reputació:

- Activitats econòmiques il·legals: la producció, comercialització o una altra activitat, que sigui il·legal, sota les lleis o regulacions de la jurisdicció espanyola. La clonació humana amb finalitats de reproducció es considera una activitat econòmica il·legal en el context d'aquestes directrius.

- Tabac i begudes alcohòliques destil·lades: la producció i el comerç de tabac i begudes alcohòliques destil·lades i productes relacionats.
- Producció i comerç d'armes i municions: el finançament de la producció i el comerç d'armes i municions de qualsevol tipus. Aquesta restricció no s'aplica en la mesura que les esmentades activitats formin part o siguin accessòries a polítiques de la Unió Europea.
- Casinos: finançament de casinos i empreses equivalents.
- Restriccions al sector de la tecnologia de la informació: investigació, desenvolupament o aplicacions tècniques relacionades amb programes o solucions de dades electròniques, que tinguin per objectiu específic els jocs d'atzar per internet i els casinos en línia o la pornografia.
- Sector de les ciències de la vida: quan es doni suport al finançament de la investigació, el desenvolupament o les aplicacions tècniques relacionades amb:
 - Clonació humana amb finalitats d'investigació o terapèutiques
 - Organismes genèticament modificats

Revisem la nostra llista d'exclusions regularment per cobrir les qüestions controvertides que poden afectar als nostres stakeholders i decidim sobre si incloure-les o no en vista de les nostres creences, valors i principis.

b) Descripció del procés d'inversió

Anàlisi dels projectes (dealflow)

Les oportunitats d'inversió són analitzades de forma preliminar per l'equip gestor avaluant si el sector a què pertany és dins d'alguns dels sectors exclosos per aquesta política, a més de la seva adaptabilitat amb els criteris i objectius de la política d'inversió de la societat gestora.

L'equip gestor, periòdicament, trasllada un detall dels projectes que, dins de l'univers d'inversió permès, compleixen amb els criteris i política d'inversions al Comitè d'Anàlisi de la societat gestora. El trasllat s'acompanya d'un document denominat "**Nota Preliminar**" en el qual es deixa constància de l'adequació de l'oportunitat a la política d'exclusions definida anteriorment.

El Comitè d'Anàlisi revisa i valida per a cada una de les oportunitats d'inversió el seu encaix en l'univers d'inversió permès i en la política d'inversions de l'entitat, pronunciant-se sobre la continuïtat, o no, en el seu estudi.

Anàlisi detallada del projecte

En els casos en què s'hagi estimat que l'operació encaixa en la política d'inversió de l'entitat gestionada i en l'univers d'inversió permès, s'inicia un procés d'anàlisi més profunda i detallada incloent una valoració del negoci, la investigació detallada dels supòsits del pla de negoci de l'empresa i una avaluació interna dels principals aspectes ASG.

L'avaluació interna ASG es realitza a través d'un **qüestionari** que permet identificar a alt nivell **els riscos de sostenibilitat i oportunitats en l'àmbit de la sostenibilitat que**

són financerament materials dins del sector i per a la mateixa companyia.

El qüestionari comprovarà, almenys, que en la companyia que es pretén invertir es compleix amb el següent:

- Es respecten dels drets humans dels seus treballadors.
- Es mantenen condicions de treball segures i saludables per als seus empleats i contractistes.
- Es realitza una gestió ambiental prudent i responsable de les seves operacions mitjançant l'ús eficient dels recursos naturals i la mitigació dels riscos i danys ambientals.
- S'analitza i es gestiona el risc climàtic.
- Es defensa el dret a la llibertat d'associació i a la negociació col·lectiva.
- Es respecta la salut, la seguretat i el benestar de les persones afectades per les seves activitats comercials.
- Es mantenen alts estàndards d'integritat empresarial, evitar la corrupció en totes les seves formes i complir amb les lleis i reglaments aplicables contra el suborn, el frau i el blanqueig de diner.
- S'aplica una bona gestió empresarial establint responsabilitats, procediments i controls clarament definits, i aplicació de les millors pràctiques de govern corporatiu.
- Se segueix una política d'inclusió i diversitat
- S'analitzen les principals incidències adverses en matèria de sostenibilitat de l'oportunitat.
- Contribueix a la consecució dels ODS estratègics i prioritaris definits per l'ICF.

La materialitat financera a nivell sectorial es determina utilitzant els estàndards de SASB® que ha desenvolupat un conjunt complet d'estàndards ASG per a 77 indústries d'aplicació global que identifiquen el conjunt mínim de temes de sostenibilitat financerament materials i les seves mètriques associades per a l'empresa típica d'una indústria.

Les principals troballes de l'anàlisi es recullen en un document denominat “**Dossier d'Inversió**” en el qual s'ha de deixar constància, entre d'altres continguts, dels principals riscos de sostenibilitat identificats i d'una potencial decisió d'inversió. Així mateix s'hauran de reflectir els principals ODS impactats per l'operació i les oportunitats ASG identificades.

El “Dossier d'Inversió” incorporarà una proposta d'operació que es presentarà al Comitè d'Anàlisi per a discussió i revisió. Al si del Comitè d'Anàlisi de la societat gestora es discutirà i debatrà assolint, en el seu cas, un acord de proposta d'operació que es presentarà posteriorment al Consell d'Administració de la societat gestora. La proposta d'operació inclourà entre les seves recomanacions la conveniència o no de realitzar una Due Diligence ASG específica en funció de la materialitat dels riscos de sostenibilitat identificats.

Comitè d'Inversions.

El "Dossier d'Inversió" es presenta juntament amb la proposta d'inversió acordada per l'equip gestor i el Comitè d'Anàlisi de la societat gestora al Comitè d'Inversions específic de les entitats gestionades per obtenir el seu vistiplau (quan aquest existeix), o en el seu cas, les propostes de canvi, amb caràcter previ a la seva presentació al Consell d'Administració.

El Consell d'Administració haurà de donar, en el seu cas, la seva aprovació a la proposta d'inversió després de l'aprovació del Comitè d'Inversions.

Procés de revisió ("Due Diligence")

El procés de revisió ("Due Diligence") s'inicia en el moment en què el Consell d'Administració hagi donat el vistiplau a l'operació i inclou revisió financera, legal, fiscal, laboral i ASG, en el seu cas, realitzada per un expert independent de reconegut prestigi.

La **Due Diligence ASG**, en cas de ser necessària, aprofundirà sobre els riscos ASG materials identificats en la fase d'anàlisi.

Els resultats de la revisió s'hauran d'incloure en un **informe de conclusions i recomanacions** que haurà de contenir (i) el detall dels principals riscos de sostenibilitat per a la presa d'una decisió d'inversió i (ii) recomanacions per mitigar els riscos de sostenibilitat explotar les potencials oportunitats trobades durant el període d'inversió.

En el cas que el procés de Due Diligence conclogués sense contingències materials que afectessin la valoració de l'operació o a la continuïtat de la companyia, la inversió es duria a terme.

En el cas que en el procés de Due Diligence es plasmessin contingències materials, incloent contingències ASG, aquestes es comunicarien al Comitè d'Anàlisi de la societat gestora, el qual analitzaria la continuïtat, o no, de l'operació.

Si es donés continuïtat, es valoraria la negociació de noves condicions i s'elevarien a aprovació per part del Consell d'Administració de la societat gestora.

Estructuració de la inversió

Els resultats de la negociació, juntament amb els resultats de la revisió practicada, es plasmaran en un o diversos contractes que definiran no només el volum d'inversió a realitzar, sinó també els instruments financers utilitzats, els terminis de reemborsament, les garanties aportades per la societat o pels accionistes, les modificacions estatutàries requerides i els acords de desinversió entre d'altres. Dins de les garanties exigides, si existissin, es podrà requerir la cobertura de potencials riscos materials de sostenibilitat identificats o l'adopció de millors pràctiques ASG en la companyia.

c) Descripció dels procediments de seguiment de les inversions

Per exercir les seves funcions de control, el responsable de l'Activitat Inversora sol·licitarà i avaluarà amb caràcter periòdic, la següent informació amb l'objectiu d'informar oportunament al Consell d'Administració, al Comitè d'Anàlisi i al Comitè d'Inversió, en el cas que existís:

- Informació puntual i suficient sobre tot fet o decisió rellevant, i sobre qualsevol

circumstància de caràcter contingent que afecti o pugui influir en l'evolució dels negocis de cada una de les societats participades, la seva rendibilitat i situació financera, política d'inversions o distribució de dividends, així com els canvis significatius que es produeixin al seu òrgan d'administració o en la seva estructura accionarial.

- Almenys amb periodicitat semestral, uns estats financers intermedis de cada una de les participades, que compreguin com a mínim el balanç i el compte de resultats de la societat i, en el seu cas del grup consolidat.

El responsable de l'Activitat Inversora promourà a més, amb l'abast i l'extensió que es consideri convenient a les possibilitats concretes de cada participada d'acord amb la proposta aprovada en prendre la decisió d'inversió, l'adopció de les següents accions ASG en les empreses participades:

1. Adhesió al Pacte Mundial de les Nacions Unides, a les iniciatives sectorials de caràcter social o mediambiental, així com respectar i promoure, en la mesura possible, els principis contemplats en la present política d'inversió responsable.
2. Nomenament d'un responsable d'ASG en l'empresa participada.
3. Inclusió de temes ASG en les reunions del Consell almenys dues vegades a l'any.
4. Dissenyar un Pla de Creació de Valor de 3-4 anys que estableixi els objectius estratègics de l'ASG basats en la materialitat financera, així com les accions necessàries per assolir aquests objectius.
5. Definir KPIs que permetin mesurar i monitorar els riscos de sostenibilitat.

Per a això buscarà el suport en el Consell d'altres coinversors que comparteixin els mateixos valors, com inversors responsables, amb ICF capital.

Així mateix, els empleats de la societat gestora, en funció de les seves competències, podran involucrar-se directament en els comitès funcionals de les companyies participades, en funció del grau d'implicació pactat al contracte d'inversió. Les esmentades participacions podran incloure reunions periòdiques en Comitès Financers, Comitès Executius o Comitès de Sostenibilitat.

d) Descripció del procés de desinversió

Abans de qualsevol acció de desinversió o ronda addicional de finançament, el responsable de l'Activitat Inversora realitzarà una avaluació ASG per determinar en quina mesura la gestió de l'ASG ha contribuït a crear una empresa més valuosa i sostenible. Per a això, utilitzarà com a referència l'avaluació ASG realitzada en la fase d'anàlisi i registrarà els progressos realitzats. Els resultats d'aquesta anàlisi s'inclouran entre les consideracions a l'hora de buscar i definir una sortida idònia per a la inversió.

Per a això l'equip gestor, amb el vistiplau del Comitè d'Anàlisi, una vegada es coneixin els termes concrets del potencial adquirent o si es procedeix a posar en venda la companyia, haurà de proposar la desinversió al Comitè d'Inversió o òrgan equivalent de l'entitat de capital reg gestionada, si existissin, i en qualsevol cas, al Consell d'Administració de la societat gestora, que prendrà la decisió definitiva.

v. Política de conflicte d'interès. [Reglament intern de conducta]

Els potencials conflictes d'interès que puguin presentés en el marc de l'aplicació de la present política d'inversió responsable respecte de les actuacions dels empleats i directius d'ICF Capital queden regulats a l'article 9 del Reglament Intern de Conducta de la gestora.

Aquest Reglament estableix que les persones sotmeses a conflictes d'interès hauran d'observar en la seva actuació els principis d'independència, abstenició i comunicació, el que aquest últim punt implica que hauran d'informar el responsable de la Direcció de Riscos de la Societat Gestora sobre els possibles conflictes d'interès en què es trobin incursos a causa de les seves activitats fora d'ICF Capital, les seves relacions familiars, el seu patrimoni personal, o per qualsevol altre motiu, amb:

- La SGEIC
- Entitats de capital risc gestionades per l'esmentada entitat
- Companyies de la Cartera de les ECR gestionades per la SGEIC
- Companyies que estiguin sent objecte d'anàlisi amb vista a una eventual inversió per part de qualsevol de les entitats de capital risc gestionades per la SGEIC

Qualsevol dubte sobre la possibilitat d'un conflicte d'interessos haurà de ser comunicat al responsable de la Direcció de Riscos de la Societat Gestora i aquest informará el Consell d'Administració de la SGEIC i a l'òrgan de l'ECR corresponent designat per dirimir els conflictes d'interès.

VI. Transparència i comunicació

ICF Capital s'ha compromès com a signant dels UN PRI a reportar les seves activitats i progressos en l'aplicació dels principis d'inversió responsable i per a això, cada any, elabora **l'Informe de Transparència d'UN PRI**.

Com a entitat obligada pel Reglament de Divulgació (UE 2019/2088), inclourà informació sobre els riscos de sostenibilitat en les seves comunicacions periòdiques amb inversors. Addicionalment, ICF Capital elaborarà un **informe anual ASG** dirigit als seus stakeholders en el qual donarà més detall dels progressos realitzats a nivell de participada en matèria ASG, informant, entre altres qüestions, de l'evolució dels KPI's del conjunt de la cartera.

ICF Capital entén que la transparència en qüestions ASG és també una responsabilitat de les **participades i impulsarà en la mesura del possible que les mateixes informin sobre les qüestions ASG** que els competeixen.

VII. Promoció interna i externa de la inversió responsable

En ICF Capital entenem que en ASG és fonamental predicar amb l'exemple i provem d'aplicar les millors pràctiques ASG en el nostre funcionament com a gestora, en la nostra estructura de govern intern, en la relació amb els nostres empleats, amb la indústria d'inversió, la societat i el medi ambient.

Així mateix, l'equip d'ICF Capital, com a part de la nostra vocació de servei públic, participem activament en la promoció de la inversió responsable entre la comunitat inversora de Catalunya i la societat catalana en general, sent ponents en conferències i esdeveniments que tinguin com a finalitat promoure i compartir les millors pràctiques.

ANNEX I

DIVULGACIÓ DE LA INFORMACIÓ RELATIVA A LA SOSTENIBILITAT

De conformitat amb el que es preveu en l'art. 4 del Reglament (UE) 2019/2088 del Parlament Europeu i del Consell de 27 de novembre de 2019 sobre la divulgació d'informació relativa a la sostenibilitat en el sector dels serveis financers, s'informa que la Gestora no té en compte avui dia les principals incidències adverses sobre els factors de sostenibilitat de les seves decisions d'inversió degut, principalment, a la falta d'informació necessària i a la incertesa normativa actual. No obstant això, la Societat Gestora està fent esforç raonable per a dotar-se del coneixement i els mitjans necessaris que permetin tenir en compte aquestes incidències quan el reglament tècnic que desenvolupa la norma sigui definitiu.