



JURYRAPPORT

NVP ESG AWARD 2018



JURYRAPPORT

De jury van de NVP ESG Award van de Nederlandse Vereniging van Participatiemaatschappijen (NVP) presenteert met veel plezier zijn juryrapport met daarin zijn motivatie voor de keuzes voor de NVP ESG Award 2018. We complimenteren de tien inzenders voor hun deelname aan hun uitgebreide en goed gedocumenteerde onderbouwing van hun antwoorden. Wij vinden het een eer dat zij de vijf juryleden een kijkje achter de schermen wilden geven.

De jury is enthousiast over het getoonde niveau waarmee de participatiemaatschappijen hun deelnemingen beoordelen en aansporen om meer te presteren op milieu-, sociaal en governance-gebied. In vergelijking met vorig jaar is de manier waarop dat gebeurt beter en intensiever geworden, met een duidelijke keuze voor selectiecriteria die bij de strategie en doelstellingen van de private equity- en venture capital-fondsen passen.

Maar er blijft altijd ruimte voor verbetering, ook voor diegenen die dit jaar de NVP ESG Award ontvangen. Zo zouden de juryleden graag zien dat de investerende partijen meer verantwoording afleggen aan hun klanten over de niet-financiële resultaten die zij bereiken. Tegelijkertijd vragen wij ons af of de bekendheid van private equity en venture capital vergroot zou kunnen worden door meer transparantie naar een groter publiek. Wij zijn onder de indruk van de ESG-inspanningen die de deelnemers aan de NVP ESG Award laten zien. Wat houdt hen tegen om meer van die mooie kant van private equity en venture capital te laten zien? Onbekend maakt onbemind; dit geldt zowel bij het aantrekken van kapitaal als voor het succesvol aantrekken van talent.

WINNAARS

Wij hebben dit jaar twee winnaars van de NVP ESG Award 2018. Het bleek ondoenlijk om er één te kiezen. Wij hebben besloten om de twee hoofdprijzen ook iets anders te noemen omdat daar ook onderscheid in zit. Wij hebben **EQT** verkozen tot winnaar van de NVP ESG Award 2018 in de categorie 'Private Equity'. **SET Ventures** is verkozen tot de winnaar van de NVP ESG Award in de categorie 'Mid-Market Private Equity & Venture Capital'. Naast deze twee winnaars nomineerden wij Waterland Private Equity Investments, ook een voorbeeld van een voorloper op ESG-gebied.

Wij feliciteren hen van harte. De jury wil benadrukken dat het verschil tussen de winnaars en de rest van de groep erg klein is. Het was een echte competitie. Wij willen de andere deelnemers aanmoedigen om hun goede werk te blijven voortzetten en te blijven deelnemen aan de NVP ESG Award.

Stuk voor stuk laten de partijen die deelnamen aan deze verkiezing zien dat het creëren van waarde verder gaat dan alleen het inzetten op het maken van financieel rendement. Aandacht voor ESG-factoren leidt tot het creëren van kansen en het beperken dan wel voorzien van risico's en kosten. Dat maakt mogelijkheden voor meervoudige waardecreatie op de lange termijn inzichtelijk. Het nastreven van een positieve impact op maatschappelijk gebied levert waarde op voor iedereen: van beleggers tot portefeuillebedrijven en de samenleving waar zij deel van uitmaken.

DIVERS GEZELSCHAP

De groep van tien deelnemers is divers: verschil in grootte, investeringen, aanpak en mate van transparantie. Wij zien dat grootte van het geïnvesteerde vermogen en de grootte van het team een verschil kan maken bij de verschil kan maken bij de verschillende aspecten waar de deelnemers aan deze award op hebben beoordeeld. Toch hoeft dat niet zo te zijn, zo hebben wij bij een aantal middelgrote en kleine partijen geconstateerd.

Het gezelschap bestond uit AAC Capital Partners, Active Capital Company, EQT Partners, Forbion, HPE Growth Capital, Karmijn Kapitaal, Nordian Capital Partners, NPM Capital, SET Ventures en Waterland Private Equity Investments.

CRITERIA

De tien deelnemers zijn beoordeeld op vijf aspecten van hun ESG-inspanningen:

1. ESG-strategie en -beleid;
2. ESG-aspecten in de due dilligence;
3. ESG-voortgang in de investeringsperiode;
4. ESG verankerd in de governance van de participatiemaatschappij;
5. ESG-rapportage intern en extern.

Per onderdeel konden de deelnemers maximaal 4 punten verdienen. De verdeling is als volgt:

Niet aanwezig	0 punten
In ontwikkeling	1 punt
Basis	2 punten
Gevorderd	3 punten
Zeer gevorderd	4 punten

Daarnaast hebben wij dit jaar twee extra selectieaspecten toegevoegd: 'ESG Best Practices' en 'ESG Thema's'. Het aandragen van ESG best practices bleek voor de partijen die deelnamen nog lastig. Slecht één partij slaagde er in om verder te kijken dan het eigen investeringsproces en werkelijk een voorbeeld van een best practice bij één van de bedrijven uit hun portefeuille te geven. De thema's die de tien partijen noemden als belangrijk zijn: diversiteit, gezondheidszorg, cybersecurity, vrijwilligerswerk, grondstoffen-schaarste, elektrificering van vervoer en klimaatverandering. Die laatste werd ook genoemd in relatie met de verschillende sustainable development goals (SDG) waar klimaatactie SDG nummer 13 is. Van de SDG's is ook genoemd: geen armoede (1) en honger meer (2), gezondheid en welzijn (3), onderwijskwaliteit (4), betaalbare en schone energie (7), waardig werk en economische groei

(8), duurzame industrie, innovatie en infrastructuur (9), verantwoorde productie en consumptie (12) en leven op land (15).

SELECTIEPROCES

Zoals het een goede competitie betaamt, was het kiezen van een uitgesproken winnaar heel lastig. Dit jaar lagen de punten voor alle partijen dicht bij elkaar. Ook voor wat betreft rapportage waar de deelnemers aanzienlijke verbeteringen kunnen laten zien. Er geldt weliswaar geen externe verantwoordingsplicht voor private equity en venture capital. Financiële partijen liggen tegenwoordig meer en meer onder een vergrootglas. Daarom is het het overwegen waard om ook aan de buitenwereld meer te laten zien van de inspanningen die gedaan worden om ondernemingen een bijdrage te laten leveren aan de oplossing van de uitdagingen van de wereld en dat dat een business case is.

De jury vindt het ook belangrijk dat er een ESG-team of -persoon in de organisatie zelf verantwoordelijk is voor het uitvoeren van de verschillende aspecten waar op beoordeeld is. Tegelijkertijd erkennen wij dat het vanwege de integrale aanpak belangrijk is dat alle partners of de hele organisatie voor ESG zijn/is. Opvallend is ook dat acht van de tien deelnemers een groot deel van hun ESG-kennis buiten de deur halen. De beoordeling van participaties wordt door externe bureaus gedaan. De ervaring bij andere beleggers en investeerders leert dat als er meer kennis intern wordt gecreëerd en geborgd, dat tot meer focus en vasthoudenheid in de aanpak en uitvoering leidt.

De jury heeft ook nadrukkelijk gekeken naar de manier waarop de partijen verder kijken dan alleen de ESG-prestaties van hun deelnemingen. Een aantal deelnemers benadrukt dat het doel van het ESG-beleid is dat bedrijven een positieve bijdrage leveren aan een betere wereld. Het laten zien van de positieve impact van milieu-, sociale en governance-inspanningen van de bedrijven waarin geparticipeerd is, heeft bijgedragen aan een goede beoordeling. De jury wil hier het impactrapport van SET Ventures en dat van Forbion met name noemen als rapportages waaraan alle partijen een voorbeeld kunnen nemen.

BEOORDELING

De beoordeling is gemaakt op basis van de beantwoording van de vragen en de informatie die de deelnemers ingezonden hebben om mee te doen aan de NVP ESG Award 2018. Mogelijke aanvullende informatie van twee juryleden die klant zijn bij een aantal deelnemers is niet meegenomen in het beoordelingsproces. Ook heeft de klantrelatie op geen enkele wijze de uitslag beïnvloed.

Van de tien deelnemers aan de competitie hebben zeven de Principles for Responsible Investment (PRI) ondertekend. Opvallend is dat één van de voorlopers in deze competitie nadrukkelijk vermeldt dat hij het nut niet ziet van de PRI, omdat zijn organisatie de principes al naleeft, en dat dat de reden is om deze niet te ondertekenen. Twee van de zeven onderschrijven ook de Global Compact van de Verenigde Naties (VN). Dat zijn tien principes die naast de bekende sociale, milieu- en governance-criteria zich ook nadrukkelijk richten op het voorkomen van corruptie. De helft van de maatschappijen heeft aandacht voor de Sustainable Development Goals. Dat zijn zeventien doelen gesteld voor het bereiken van een duurzame wereld waar de landen aangesloten bij de VN zichzelf toe verplicht hebben. Sinds de introductie van deze doelen in 2015 heeft het bedrijfsleven zich nadrukkelijk aangemeld om te helpen bij het selectieproces op basis van de eigen ESG-criteria.

Slechts twee van de tien partijen maken eigen interne ESG-analyses. De overige acht gebruiken externe bureau om hen te helpen bij het selectieproces op basis van de eigen ESG-criteria. Twee maatschappijen hebben gekozen voor een eigen aanpak: de één kiest voor een sociale impact en de andere voor de gezondheidszorg. Twee noemen uitdrukkelijk lange-termijnwaardecreatie als een belangrijke incentive om aan de slag te zijn met ESG. Anderen noemen het 'common sense'.

IN HET KORT

AAC CAPITAL PARTNERS

Gebruikt een zeer gedetailleerd monitoringproces voor de investeringsportfeuille met de hulp van het Amerikaanse Sustainability Accounting Standards Board-raamwerk.

ACTIVE CAPITAL COMPANY

Een zeer creatieve aanpak van ESG-integratie. Wij hebben genoten van het filmpje.

EQT PARTNERS

Een voorloper in het institutionaliseren en formeel vastleggen van ESG in de hele keten van het investeringsproces. Een voorbeeld voor grote participatiemaatschappijen.

FORBION

Een uniek raamwerk voor het meten van impact met een naam die alles zegt: SUCCESS.

HPE GROWTH CAPITAL

Helder over de keuzes waar wel en niet in te investeren, werkt met uitsluitingen. Een grote stap gezet ten opzichte van vorig jaar in de transparantie.

KARMIJN KAPITAAL

Een voorbeeld voor groeikapitaalpartijen, nadrukkelijk aandacht voor diversiteit en klimaat.

NORDIAN CAPITAL PARTNERS

Een degelijke en praktische aanpak van ESG.

NPM CAPITAL

Duurzaamheid en de aandacht daarvoor is diepgeworteld in de organisatie.

SET VENTURES

Duidelijk een voorloper en een voorbeeld voor kleine en middel-grote private equity-partijen, "punches above its weight".

WATERLAND PRIVATE EQUITY INVESTMENTS

Vergevorderd met het implementeren van ESG in de hele investeringsketen en heeft een unieke aanpak voor bedrijven actief in sectoren die niet door iedereen bij voorbaat als ESG-proof wordt gezien.

VOORUITKIJKEN NAAR 2019

Wij hebben dit jaar weinig duurzaamheidsthema's gemist bij de deelnemers aan deze competitie. Het palet van deelnemers was heel breed. Wij zien een duidelijke antenne voor de maatschappelijke uitdagingen die via het investeren in specifieke bedrijven en sectoren geadresseerd zouden kunnen worden. Elke partij heeft een eigen unieke aanpak maar wij zien wel een gemeenschappelijke ESG-basis die een voorbeeld kan zijn voor de hele sector. Aandacht voor klimaatverandering is nadrukkelijk aanwezig. De Sustainable Development Goals van de Verenigde Naties verwacht- en wij volgend jaar bij de inzendingen terug te zullen zien.

Het jureren is ons ook voor de tweede keer goed bevallen. De toevoeging van een jurylid van een deelneming, Dorien van der Weele van Koninklijke Mosa, gaf een extra dimensie die het hele selectieproces naar ons idee heeft verbeterd. Het blijft een intensief proces met veel informatie - dit jaar meer dan vorig jaar - die ons een goed inzicht gaf in de huidige inspanningen en de verbeteringen ten opzichte van vorig jaar.

Wij vinden dat de tien partijen (12% van de NVP-leden) die hebben meegedaan allemaal een aanjagende rol spelen bij de verduurzaming van het bedrijfsleven en een voorbeeld zijn voor de sector. Wij hebben weer geleerd van het juryproces en het toepassen van de beoordelingscriteria.

Wij kijken ernaar uit om het volgend jaar weer te doen.

JURY NVP ESG AWARD 2018

Marleen Janssen Groesbeek

Silva Dezelan

Maurice Klaver

Tjarda Molenaar

Dorien van der Weele

DEELNEMERS



MEER WETEN?

Neem voor meer informatie contact op met de Nederlandse Vereniging van Participatiemaatschappijen (NVP).

T +31 (0)20 571 22 70
E info@nvp.nl
I www.nvp.nl