

# RESPONSIBLE INVESTMENT POLICY ESG

---

## 1. About Us

HENKO Capital Partners SGEIC, S.A., hereinafter HENKO, is a management company of closed-end collective investment entities, which manages Investment Funds that specialize in supporting the development of companies with high growth potential.

At HENKO we are more than a financial investor. We think like entrepreneurs and we act as an operating partner that supports the development of companies to accelerate their growth and transform them into resilient and sustainable businesses with long-term competitive advantages.

As part of our commitment to sustainable value creation, we are aware of our capacity to generate a positive impact on all dimensions of the environment around us (economic, environmental, social and governance), as well as on all stakeholders (investors, companies, customers, suppliers, employees, community). This commitment is materialized through our management of our portfolio companies, aimed at creating a positive impact from an **ESG perspective**.

Through this ESG Investment Policy we outline our Guiding Principles and Adopted Commitments, we describe our ESG Investment Model and its integration throughout the investment cycle, and we set out our mechanisms, tools and practices that constitute **HENKO's ESG investment governance framework**.

## 2. Guiding Principles and Commitments Adopted

The framework upon which our commitment to sustainable development and generating positive impact is based is aligned with the United Nations Principles for Responsible Investment (UNPRI), the Invest Europe Code of Conduct, the Global Compact Principles and the United Nations Sustainable Development Goals (Agenda 2030).

Aware of our potential impact on the environment and our societies, we are committed to achieving our value creation objectives in a responsible and sustainable manner, under the guiding principles that guide us and maintaining the highest ethical standards.

The pillars of our ESG Investment Model are based on the following commitments:

- **Integrate an ESG perspective** into our investment analysis and decision-making process, including sustainability risks and key adverse impacts, as well as incorporating ESG factors into investment decisions.
- **Engage deeply** in our investments through strong corporate governance and an active operational role.
- **Assist our companies** in improving their ESG performance by collaborating and supporting ambitious action plans.
- **Contribute to generating positive impact** by incorporating ESG mechanisms, practices and tools internally and externally.
- **Exercise and promote transparent disclosure** of ESG performance to all stakeholders.

### 3. ESG investment model

We target low-mid cap SMEs in Spain and Portugal, with growth projects and transformational challenges and that are consolidated within their sector. We actively collaborate with companies to execute long-term growth plans, actively seeking to develop a joint action plan, driving strategic initiatives and building on immediate operational improvements.

HENKO's strategy is oriented towards investing in companies that continue with their growth dynamic, for which we look for companies with solid teams and that offer business continuity, in many cases reinvesting in the capital. We acquire majority stakes that allow us to execute the strategy and business plan, proactively collaborating with the companies' teams.

Our ultimate goal is the substantial creation of value and positive impact through responsible ESG investment and by seeking to align the interests of investors and society.

In doing so, we rely on the following values:



#### OPERATIONAL SUPPORT

We take a proactive approach to the operational transformation of portfolio companies during the investment period.



#### PARTNERSHIP

We invest in long-term relationships. We believe that the essential driver of value creation is the people we work with.



#### INTEGRITY

We emphasize building long-term relationships based on the principles of collaboration, integrity and diversity.



#### ADDED VALUE

Beyond capital, we seek to develop a joint strategic plan, with the ultimate goal of value creation.



#### GROWTH

We seek to create strong strategic positions by investing in companies with growth potential.



#### SUSTAINABILITY

We contribute to sustainability development throughout the investment process and through the activities of our portfolio companies.

We are aware that our greatest potential for generating a positive impact on the environment around us is through our management of investee companies, and it is therefore our responsibility to incorporate sustainability criteria from the moment the Fund is conceived, during the construction of the portfolio, and in accompanying initiatives to improve the ESG performance of the companies.

### 3.1 ESG Strategic Axes and Priorities

Our focus on sustainability not only brings a differential potential for value creation in the medium term to the companies in our portfolio, but also allows us to consolidate the generation of positive impact, in line with our principles and commitments adopted in this regard.

The strategic axes around which our investment universe is articulated are defined through ESG and impact themes that we consider to be priorities:

- **Climate Action and Environmental Sustainability:** We support the transformation towards a decarbonized and resource-efficient economy that ensures the mitigation of negative impacts on biodiversity. We therefore direct our investments towards the development of sustainable industry, the promotion of the energy transition, the consolidation of a Circular Economy, and the adaptation and mitigation of Climate Change.
- **Innovation for Social and Economic Cohesion:** We support innovative initiatives that respond to social needs, while contributing to the improvement of economic conditions in the environment in which we operate. We choose to promote a digital transformation that ensures socio-economic well-being, people's health, talent development and economic growth.

Our ESG Priorities, defined as the specific ESG characteristics we aim to promote through our activities, are drawn from these strategic axes:

**E** **Environment:** Drive towards energy transition for climate change mitigation, promotion of circular economy through activities that promote efficient use of natural resources, responsible waste management and treatment, prevention of negative impacts on biodiversity.

**S** **Social:** In terms of the internal social aspect of the company, we seek to promote an equal, safe and healthy working environment. Respect for fundamental human rights. Recruitment, development and retention of talent.

With regard to the external social aspect, we seek to promote consumer health and safety, respect for Human Rights, the generation of positive impact, responsible management of the supply chain, the promotion of information security and data privacy.

**G** **Governance:** Adequate and transparent promotion of best practices in Corporate Governance, respecting the legitimate interests of all stakeholders. Promotion of management bodies that act on the basis of the principles of transparency, truthfulness and good faith, respecting the policies and procedures put in place and aligning their remuneration with the companies' objectives.

### 3.2 Investment cycle

During the initial **fundraising** stage, we emphasise our ESG commitment, embodied in this document and throughout the investment cycle, as an essential part of our sustainable investment strategy. In order to raise awareness among potential investors, this commitment is included as an element of the Dossier presented to interested parties.

The ESG Investment Model is integrated throughout each phase of the investment cycle, starting with the preliminary process of analysis of investment opportunities, and culminating in divestment. The mechanisms and tools that make up the **ESG Investment Model** in each investment phase are set out below.

### **3.2.1. Pre-analysis**

We have a rigorous process of analysis and evaluation of investment opportunities, considering impacts on ESG factors and sustainability risks. The objective of this pre-analysis is to select those companies that present opportunities in the field of sustainable development, that guarantee the generation of positive impact and contribute to the minimization of adverse impacts and the mitigation of sustainability risks.

The first pre-analysis phase consists of a preliminary screening of all investment opportunities to identify ESG risks, opportunities and impacts and then conducting ESG due diligence on the shortlisted companies.

- **Screening**

All potential investments will be subject to a screening process, which includes as a first step the exclusion of controversial and sensitive sectors and activities based on the European Investment Fund's list of restricted activities, aligned with the Paris Climate Agreement and the Taxonomy Regulation.

In this respect, at least the following activities are excluded:

- The production and trade of arms and ammunition
- The production and trade of distilled alcoholic beverages
- The production and trade of tobacco
- Gambling, casinos and equivalent business
- Production or distribution of adult entertainment
- Oil extraction companies
- Activities in which there is a clear violation of human rights, discriminatory practices towards minority groups or the use of child labour
- Activities in violation of any national or international regulations.

In addition, indirect exposure risks will be considered for activities in addition to those in the exclusion list that may entail similar risks. Similarly, any activity analogous to those described above, or which may be considered as a restricted sector by the European Investment Fund (EIF), is excluded.

The screening process will frame the ESG factors that will be assessed in more detail during the due diligence phase.

- **Due Diligence ESG**

A ESG Due Diligence process will be carried out, or in any case ESG factors will be taken into account for potential investments, in order to identify, address and analyse risks (actual and potential), opportunities and impacts on sustainability factors from an environmental, business, legal and labour perspective. The process also allows for checking the degree of alignment with this HENKO ESG Investment Policy and the fund regulations. This Due Diligence process will only be carried out on those companies that have not been excluded according to the criteria detailed in the previous section.

The ESG Due Diligence process is tailored to the particular activity and characteristics of the business, taking into account the material aspects of the company and HENKO's ESG priorities.

The conclusions arising from the ESG Due Diligence process are included in the investment memorandum to be submitted to the Investment Committee responsible for implementation, which includes the list of relevant ESG issues, the ESG risks, opportunities and impacts identified and the corresponding action plan.

### **3.2.2. Implementation**

The Investment Committee analyses and approves investment opportunities considering ESG aspects in its decision-making process in order to make an informed decision in line with the commitments and principles of this ESG Investment Policy.

The relevant ESG issues of the investment opportunities are considered, assessing the degree of maturity and positioning of the company from the ESG perspective, without discarding those suboptimal positions, due to their potential for improvement during the investment period.

The incorporation of the ESG perspective in the analysis and in the preliminary and final investment recommendation is highlighted.

### **3.2.3. Participation and management**

During the investment period, we work closely with the companies to support them in creating sustainable value and generating positive impact. In order to provide greater value to its portfolio companies, HENKO has a senior management team that collaborates in the day-to-day management of the companies.

In order to drive the improvement of ESG performance, HENKO guides, supports and accompanies companies by identifying material and priority sustainability aspects, designating action plans for improvement projects in this area and monitoring the progress and performance of the companies' ESG factors.

- **ESG action plan**

Based on the conclusions of the ESG Due Diligence process, a specific action plan is designed with a collaborative approach to improve the company's ESG performance, consistent with its business strategy and as a lever for its transformational growth.

The plan's axes cover the material ESG aspects for the company and HENKO's ESG priorities, around which initiatives and projects are planned to mitigate risks and optimise opportunities.

The initiatives will be specific to each company, taking into account the particular characteristics of the business and its level of ESG maturity. Portfolio-wide initiatives will also be implemented, mainly aimed at generating robust corporate governance.

Once the ESG factors have been identified, those most relevant to value creation are prioritised. For their management, the materiality of each one of them is linked to one or several performance indicators (KPIs), in order to measure and establish compliance with these factors.

- **Monitorización**

ESG performance is monitored through the reporting of ESG indicators selected at management company level, with common indicators for the entire portfolio and adapted, where appropriate, to the specific characteristics of each company.

The ESG indicators are aligned with the measurement of the Principal Adverse Impacts (PAIs), in compliance with the SFDR (RD 2019/2088), the commitments adopted by this ESG Investment Policy, and the strategic axes and priorities defined.

Companies commit to report quarterly ESG performance information, both qualitative and quantitative, to facilitate regular monitoring through the HENKO ESG Scorecard. In addition, the ESG performance results of the companies and the portfolio as a whole are part of the agenda of the annual investor meeting, where ESG performance is reviewed: the achievement of established objectives, the effectiveness of ongoing initiatives, overall ESG performance and opportunities for improvement in this area.

In addition, the most relevant qualitative information is monitored through quarterly reporting of the main sustainability milestones of each Fund.

### **3.2.4. Divestment**

We are committed to value creation through the sustainability of our portfolio companies. Consequently, as part of the divestment strategy, we carry out a qualitative and quantitative assessment to evaluate progress related to ESG aspects compared to the initial pre-analysis and execution phases of the investment.

This information is incorporated into the divestment documentation, as a tool to highlight the growth driven by the different ESG value creation levers implemented during the investment phase, and with a view to highlighting it to potential future investors.

In summary, as the key focus of the divestment strategy, we seek to leave a positive legacy that can be demonstrated through quantifiable ESG results, and whose continuity will remain beyond the exit.



## 4. Governance of the ESG Investment Model

The Governance Framework of this HENKO ESG Investment Policy provides a structure that ensures compliance with the guiding principles and effective ESG integration internally, at the manager level, and externally, at the portfolio level.

### Roles and responsibilities

**The Investment Committee** exercises a series of formal review and monitoring processes to identify ESG risks and opportunities and to oversee compliance with the commitments adopted and the sustainability aspects defined in this Policy in the investment and asset management activity.

**The Investment Team** integrates the ESG dimension during its investment activity, in the preliminary analysis of investment opportunities and manages the integration of ESG in the activities carried out and in investment decision making.

**The ESG Manager** is responsible for defining the ESG strategy of the management company, in line with the principles and commitments adopted; for monitoring compliance with and implementation of this ESG Investment Policy; and for coordinating and monitoring actions related to the application of ESG aspects during the execution of HENKO's activities.

### Integrating sustainability risks into decision making

For the purposes of this ESG Investment Policy, **sustainability risk** is defined as any environmental, social or governance event or condition that, if it were to happen, could have an actual or potential material adverse effect on the value of the investment.<sup>1</sup>

HENKO, in its investment and management activity, takes into consideration non-financial criteria in the process of selecting investment opportunities, making investment decisions and managing assets, applying in each case its own mechanisms or using third parties, as determined in this ESG Investment Policy

The integration of sustainability risks in HENKO's Remuneration Policy is a desirable ESG objective, which will be achieved with the effective alignment of this policy with this Sustainable Investment Policy, including, in each case, specific ESG indicators and metrics on sustainability.

### Consideration of Principal Adverse Impacts

HENKO considers the Main Adverse Impacts on sustainability factors, and integrates ESG metrics to measure them, as established by the regulations in force regarding the disclosure of non-financial information.

## **Transparency and communication**

In accordance with its commitment to transparency and the applicable regulatory requirements, HENKO regularly discloses information to all stakeholders on its sustainability performance.

Sustainability and ESG issues are part of the Annual General Meeting (AGM), where investors are informed about the ESG actions undertaken in the companies as well as the progress of ESG integration at management level. In addition, HENKO takes on the role of an active interlocutor with investors, answering and informing them on an ongoing basis regarding the integration of the ESG perspective in investment activity, by means of regular communications.

All information relating to ESG factors and the monitoring and degree of achievement of the objectives set by HENKO in this area will be reported of an Annual Report.

## **5. ESG Investment Policy updating**

The Executive Management and the directors of the investment team, in cooperation with the person responsible for ESG at HENKO, shall be responsible for the supervision of this ESG Investment Policy.

HENKO is committed to keeping the Policy up to date with new regulatory requirements and global megatrends that may affect ESG aspects, in order to meet the needs of all stakeholders.

# POLÍTICA DE INVERSIÓN ESG

---

## 1. Sobre Nosotros

HENKO Capital Partners SGEIC, S.A, en adelante HENKO, es una sociedad gestora de entidades de inversión colectiva de tipo cerrado, que gestiona Fondos de Inversión que están especializados en apoyar en su desarrollo a compañías con un alto potencial de crecimiento.

En HENKO somos más que un inversor financiero. Pensamos como emprendedores y actuamos como socio operativo que apoya el desarrollo de las compañías para que aceleren su crecimiento y se transformen en negocios resilientes y sostenibles con ventajas competitivas a largo plazo.

Como parte de nuestro compromiso de creación de valor sostenible, somos conscientes de nuestra capacidad de generación de impacto positivo sobre todas las dimensiones del entorno que nos rodea (económico, medioambiental, social y de gobierno), así como en todos los grupos de interés (inversores, compañías, clientes, proveedores, trabajadores, comunidad). Este compromiso se materializa a través de nuestra actividad de gestión de las compañías que forman parte de nuestros fondos, orientada a la creación de impacto positivo desde la perspectiva **ESG**.

Mediante la presente **Política de Inversión ESG** ponemos de manifiesto nuestros Principios Rectores y Compromisos Adoptados, describimos nuestro Modelo de Inversión ESG y su integración sobre todo el ciclo de inversión, y precisamos nuestros mecanismos, herramientas y prácticas que conforman el marco de gobierno de la inversión ESG de HENKO.

## 2. Principios Rectores y Compromisos Adoptados

El marco de referencia sobre el que se fundamenta nuestro compromiso con el desarrollo sostenible y la generación de impacto positivo está alineado con los Principios de Inversión Responsable de las Naciones Unidas (UNPRI), el Código de Conducta de Invest Europe, los Principios del Pacto Mundial y los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (Agenda 2030).

Concedores de nuestro potencial de generación de impacto sobre el medio ambiente y nuestras sociedades, nos comprometemos a alcanzar nuestros objetivos de creación de valor de forma responsable y sostenible, bajo los principios rectores que nos guían y manteniendo los mejores estándares éticos.

Los pilares de nuestro Modelo de Inversión ESG se basan en los siguientes compromisos:

- **Integrar la perspectiva ESG** en nuestro análisis de inversiones y en el proceso de toma de decisiones, incluyendo los riesgos de sostenibilidad y los principales impactos adversos, así como incorporar factores ESG en las decisiones de inversión.
- **Involucrarnos profundamente** en nuestras inversiones mediante un sólido gobierno corporativo y un rol operativo activo.
- **Acompañar a nuestras compañías** en la mejora de su desempeño ESG, colaborando y apoyando planes de acción ambiciosos.
- **Contribuir a la generación de impacto positivo** mediante la incorporación de mecanismos, prácticas y herramientas ESG a nivel interno y externo.
- **Ejercer y promover la divulgación transparente** del desempeño ESG a todos los grupos de interés.

### 3. Modelo de Inversión ESG

Buscamos participaciones en PyMES Low-Mid Cap en España y Portugal, con proyectos de crecimiento y retos transformacionales y que estén consolidadas dentro de su sector. Colaboramos activamente con las compañías para ejecutar planes de crecimiento a largo plazo, buscando activamente desarrollar un plan de acción conjunto, impulsando iniciativas estratégicas y basándonos en mejoras operativas inmediatas.

La estrategia de HENKO está orientada hacia la inversión en compañías que continúen con su dinámica de crecimiento, para lo cual se buscan empresas con equipos sólidos y que ofrezcan una continuidad del negocio, en muchos casos reinvertiendo en el capital. Se adquieren participaciones mayoritarias que permitan ejecutar la estrategia y el plan de negocio, colaborando proactivamente con los equipos de las empresas.

Nuestro objetivo final es la creación sustancial de valor y de impacto positivo a través de una inversión responsable considerando aspectos ESG y buscando la alineación de los intereses de los inversores y la sociedad en general.

Para ello, nos apoyamos en los siguientes valores:



#### APOYO OPERATIVO

Adoptamos un enfoque proactivo hacia la transformación operativa de las compañías participadas durante el periodo de inversión.



#### ASOCIACIÓN

Invertimos en relaciones a largo plazo. Creemos que el factor esencial de creación de valor es la gente con la que trabajamos.



#### INTEGRIDAD

Ponemos énfasis en la construcción de relaciones a largo plazo basadas en los principios de colaboración, integridad y diversidad.



#### VALOR AÑADIDO

Más allá del capital buscamos desarrollar un plan estratégico conjunto, con el objetivo final de creación de valor.



#### CRECIMIENTO

Buscamos la creación de posicionamientos estratégicos fuertes invirtiendo en compañías con potencial de crecimiento.



#### SOSTENIBILIDAD

Contribuimos al desarrollo sostenible a lo largo de todo proceso de inversión, y a través de la actividad de las participadas.

Somos conscientes de que nuestro mayor potencial de generación de impacto positivo sobre el entorno que nos rodea es a través de nuestra actividad de gestión de las compañías participadas, y por ello, es nuestra responsabilidad incorporar criterios de sostenibilidad desde que se concibe el

Fondo, durante la construcción del portfolio, y en el acompañamiento en las iniciativas de mejora del desempeño ESG de las compañías.

### 3.1 Ejes Estratégicos y Prioridades ESG

Nuestro foco sobre la sostenibilidad no solo aporta un potencial diferencial de creación de valor en el medio plazo a las compañías que forman parte de nuestro portfolio, sino que permite consolidar la generación de impacto positivo, en consonancia con nuestros principios y compromisos adoptados en este sentido.

Los ejes estratégicos en torno a los que se articula nuestro universo de inversión, se definen a través de temáticas ESG y de impacto que consideramos prioritarias:

- **Acción Climática y Sostenibilidad Ambiental:** Apoyamos la transformación hacia una economía descarbonizada y eficiente en el uso de los recursos, que garantice la mitigación de los impactos negativos sobre la biodiversidad. Por ello dirigimos nuestras inversiones hacia el desarrollo de la industria sostenible, la promoción de la transición energética, la consolidación de una Economía Circular, la adaptación y la mitigación del Cambio Climático.
- **Innovación para la Cohesión Social y Económica:** Respaldamos iniciativas innovadoras que dan respuesta a necesidades sociales, al tiempo que contribuimos a la mejora de las condiciones económicas del entorno en el que operamos. Elegimos fomentar una transformación digital que garantice el bienestar socioeconómico, la salud de las personas, el desarrollo del talento y el crecimiento económico.

De dichos ejes estratégicos se extraen nuestras Prioridades ESG, definidas como las características específicas en materia ESG que buscamos promover mediante nuestra actividad:

**E** **Medio Ambiente:** Tracción hacia la transición energética para la mitigación del cambio Climático, fomento de la economía circular a través de actividades que promuevan el uso eficiente de recursos naturales, gestión y tratamiento responsable de los residuos, prevención de impactos negativos sobre la biodiversidad.

**Social:** En cuanto al aspecto social interno de la compañía, buscamos el fomento de un entorno de trabajo igualitario, seguro y saludable. Respeto a los Derechos Humanos fundamentales. Captación, desarrollo y retención del talento.

**S** En cuanto al aspecto social externo buscamos el fomento de la salud y seguridad de los consumidores, el respeto a los Derechos Humanos, la generación de impacto positivo, la gestión responsable de la cadena de suministro, la promoción de la seguridad de la información y privacidad de datos.

**G** **Gobierno:** Promoción adecuada y transparente de mejores prácticas en el Gobierno Corporativo, que respeten los intereses legítimos de todas las partes interesadas. Promoción de órganos de gestión que actúen en base a los principios de transparencia, veracidad y buena fe, respetando las políticas y procedimientos puestos en marcha y que alienen sus retribuciones con los objetivos de las empresas.

## 3.2 Ciclo de inversión

Durante la etapa inicial de **fundraising** enfatizamos nuestro compromiso ESG, plasmado en el presente documento y en la totalidad del ciclo de inversión, como parte esencial de nuestra estrategia de inversión sostenible. De cara a dar conocimiento a los potenciales inversores, este compromiso se incluye como un elemento del Dossier que se presenta a los interesados.

El Modelo de Inversión ESG se integra a lo largo de cada fase del ciclo de inversión, iniciándose en el proceso preliminar de análisis de oportunidades de inversión, y culminando en la desinversión. A continuación, se determinan los mecanismos y herramientas que conforman el **Modelo de Inversión ESG**, en cada fase de inversión.

### 3.2.1. Preanálisis

Contamos con un proceso riguroso de análisis y evaluación de las oportunidades de inversión, considerando los impactos sobre factores ESG y riesgos de sostenibilidad. El objetivo de dicho preanálisis es seleccionar aquellas compañías que presenten oportunidades en el ámbito del desarrollo sostenible, garanticen la generación de impacto positivo y contribuyan a la minimización de los impactos adversos y a la mitigación de los riesgos de sostenibilidad.

La primera fase de preanálisis consta de un screening preliminar de todas las oportunidades de inversión para la identificación de riesgos, oportunidades e impactos ESG y posteriormente la realización de una Due Diligence o análisis en materia de ESG sobre las compañías preseleccionadas.



- **Screening**

Todas las inversiones potenciales serán sujetas a un proceso de análisis, en el que se incluye como un primer paso la exclusión de sectores y actividades controversiales y sensibles basado en el listado de actividades restringidas del Fondo Europeo de Inversiones, alineadas con el acuerdo de Paris y con el Reglamento de Taxonomía.

En esta línea, se establecen como actividades excluidas al menos las siguientes:

- Producción o comercio de armas y municiones
- Producción o comercio de bebidas alcohólicas destiladas
- Producción o comercio de tabaco
- Juegos de azar, casinos y compañías equivalentes
- Producción o distribución de entretenimiento adulto
- Compañías de extracción de petróleo
- Actividades en las que exista una violación evidente de derechos humanos, prácticas discriminatorias hacia grupos minoritarios o el empleo de mano de obra infantil
- Actividades en las que se infrinja cualquier normativa de carácter nacional o internacional

Adicionalmente, se considerarán riesgos de exposición indirecta para actividades adicionales a las del listado de exclusión que puedan conllevar riesgos similares. De igual modo, queda excluida cualquier actividad análoga a las descritas anteriormente, o que pueda ser considerada como sector restringido por el Fondo Europeo de Inversiones (FEI).

El proceso de screening enmarcará los factores ESG que se evaluarán con más detalle durante la fase de Due Diligence o análisis posterior.

- **Due Diligence ESG**

Se realiza el proceso de Due Diligence ESG, o en todo caso se tendrán en cuenta factores ESG para las potenciales inversiones, con el objeto de identificar, abordar y analizar riesgos (reales y potenciales), oportunidades e impactos sobre los factores de sostenibilidad desde la perspectiva ambiental, de negocio, legal y laboral. Asimismo, el proceso permite comprobar el grado de alineamiento con la presente Política de Inversión ESG de HENKO y el reglamento del fondo. Únicamente se llevará a cabo este proceso de Due Diligence sobre aquellas compañías que no hayan quedado excluidas según los criterios detallados en el apartado anterior.

El proceso Due Diligence ESG está adaptado a la actividad y características particulares del negocio, considerando los aspectos materiales de la compañía y las prioridades en materia ESG de HENKO.

Se incluyen las conclusiones derivadas del proceso Due Diligence ESG en el memorandum de inversión a presentar al Comité de Inversión responsable de la ejecución, que incluye el listado

de temas ESG relevantes, los riesgos, oportunidades e impactos ESG identificados y el plan de acción correspondiente.

### **3.2.2. Ejecución**

El Comité de Inversión analiza y aprueba las oportunidades de inversión considerando en su proceso de toma de decisiones los aspectos ESG con objeto de realizar una decisión informada alineada con los compromisos y principios de la presente Política de Inversión ESG.

Se contemplan los temas relevantes ESG de las oportunidades de inversión, valorando el grado de madurez y posicionamiento de la compañía desde la perspectiva ESG, sin descartar aquellos posicionamientos subóptimos, por su potencial de mejora durante el periodo de inversión.

Se evidencia la incorporación de la perspectiva ESG en el análisis y en la recomendación preliminar y final de inversión.

### **3.2.3. Participación y gestión**

Durante el periodo de inversión se colabora estrechamente con las compañías para apoyarlas en la creación de valor sostenible y la generación de impacto positivo. Para aportar un mayor valor a sus participadas, HENKO cuenta con un equipo senior de gestión, que colabora en la gestión del día a día de las compañías.

Con objeto de impulsar la mejora del desempeño ESG, HENKO acompaña, apoya y guía a las compañías mediante la identificación de los aspectos materiales y prioritarios en materia de sostenibilidad, la designación de planes de acción para realizar proyectos de mejora en este ámbito y la monitorización del avance y rendimiento de los factores ESG de las compañías.

- **Plan de acción ESG**

Partiendo de las conclusiones del proceso Due Diligence ESG, se diseña con un enfoque colaborativo, un plan de acción específico para la mejora del desempeño ESG de la compañía, coherente con su estrategia de negocio y como revulsivo para su crecimiento transformacional.

Los ejes del plan contemplan los aspectos materiales ESG para la compañía y las prioridades de HENKO en materia ESG, en torno a los que se planifican iniciativas y proyectos que permitan mitigar los riesgos y optimizar las oportunidades.

Las iniciativas serán específicas para cada compañía, teniendo en cuenta las características particulares del negocio y su grado de madurez en materia ESG. También se implantarán iniciativas transversales para el portfolio, principalmente orientadas a generar un robusto gobierno corporativo.

Una vez identificados los factores ESG, se priorizarán aquellos más relevantes para la creación de valor. Para su gestión se vincula la materialidad de cada uno de ellos con uno o varios indicadores de desempeño (KPI), para poder medir y establecer un cumplimiento de dichos factores.

- **Monitorización**

La monitorización del desempeño ESG se realiza mediante el reporte de los indicadores ESG seleccionados a nivel de gestora, con indicadores comunes para todo el portfolio y adaptados, en su caso, a las características concretas de cada compañía.

Los indicadores ESG están alineados con la medición de las Principales Incidencias Adversas (PIAs), en cumplimiento con el SFDR (RD 2019/2088), los compromisos adoptados por la presente Política de Inversión ESG, y los ejes estratégicos y prioridades definidas.

Las compañías se comprometen a reportar la información trimestral de su desempeño ESG, tanto cualitativa como cuantitativa, para facilitar el seguimiento periódico a través del Cuadro de Mando ESG de HENKO. Asimismo, los resultados del desempeño ESG de las compañías y del portfolio en su conjunto, forman parte del orden del día de la reunión anual de inversores, dónde se revisa el rendimiento ESG: valorando la consecución de los objetivos establecidos, la eficacia de las iniciativas en curso, el desempeño ESG global y las oportunidades de mejora en este ámbito.

Además, se lleva a cabo la monitorización de la información cualitativa más relevante a través del reporte trimestral de los principales hitos en materia de sostenibilidad de cada Fondo.

### **3.2.4. Desinversión**

Estamos comprometidos con la creación de valor a través de la sostenibilidad de las compañías participadas. Consecuentemente, como parte de la estrategia de desinversión, llevamos a cabo una evaluación cualitativa y cuantitativa que permite valorar el progreso relacionado con los aspectos ESG en comparación con las fases iniciales de preanálisis y ejecución de la inversión.

Esta información se incorpora a la documentación de desinversión, como herramienta de puesta en valor del crecimiento traccionado por las diferentes palancas de creación de valor ESG implementadas durante la fase de inversión, y con vistas a destacarlo para futuros inversores potenciales.

En resumen, como eje fundamental de la estrategia de desinversión buscamos dejar un legado positivo demostrable a través de resultados cuantificables en materia ESG, y cuya continuidad permanezca más allá de la salida.

## 4. Gobierno del Modelo de Inversión ESG

El Marco de Gobierno de la presente Política de Inversión ESG de HENKO dota de una estructura que garantiza el cumplimiento de los principios rectores y la integración efectiva del ESG internamente, a nivel de gestora, y hacia afuera, a nivel de portfolio.

### Roles y responsabilidades

El **Comité de Inversión**, ejerce una serie de procesos de revisión y control formales para identificar los riesgos y oportunidades en materia ESG y supervisar el cumplimiento de los compromisos adoptados y de los aspectos de sostenibilidad definidos en la presente Política en la actividad de inversión y gestión de activos.

El **Equipo de Inversión** integra la dimensión ESG durante su actividad inversora, en el análisis preliminar de oportunidades de inversión y gestiona la integración del ESG en las actividades desarrolladas y en la toma de decisiones de inversión.

El **Equipo de gestión del portfolio**: En la fase de participación y gestión de las compañías, es el responsable de acompañar, coordinar y realizar un seguimiento periódico de los planes de acción ESG, iniciativas y proyectos junto con los equipos directivos de las compañías.

La persona **Responsable ESG**, se encarga de definir la estrategia ESG de la gestora, en consonancia con los principios y compromisos adoptados; de monitorizar el cumplimiento e implantación de la presente Política de Inversión ESG; y de coordinar y realizar el seguimiento de las acciones relacionadas con la aplicación de los aspectos ESG durante el ejercicio de las actividades de HENKO.

### Integración de riesgos de sostenibilidad en la toma de decisiones

A efectos de la presente Política de Inversión ESG, se define **riesgo de sostenibilidad** como todo acontecimiento o estado medioambiental, social o de gobernanza que, de ocurrir, pudiera surtir un efecto material negativo real o posible sobre el valor de la inversión.<sup>1</sup>

HENKO, en su actividad inversora y de gestión, toma en consideración criterios no financieros en el proceso de selección de oportunidades de inversión, toma de decisiones de inversión y gestión de activos, aplicando en cada caso, mecanismos propios o acudiendo a terceros, tal y como se determina en la presente Política de Inversión ESG.

La integración de los riesgos de sostenibilidad en la Política de Remuneraciones de HENKO es un objetivo ESG deseable, que se alcanzará con el alineamiento efectivo de dicha política con la presente Política de Inversión Sostenible, recogiendo, en cada caso, indicadores y métricas ESG específicos en materia de sostenibilidad.

---

<sup>1</sup> Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros

## **Consideración de las Principales Incidencias Adversas**

HENKO considera las Principales Incidencias Adversas sobre los factores de sostenibilidad, e integra métricas de medición ESG de las mismas, según lo establecido por la normativa vigente en materia de divulgación de información no financiera.

## **Transparencia y comunicación**

Dando cumplimiento al compromiso de transparencia adoptado y a los requisitos normativos vigentes, HENKO hace partícipe a todos los grupos de interés de su rendimiento en materia de sostenibilidad mediante la divulgación de información periódica.

Las cuestiones relativas a la sostenibilidad y los aspectos ESG forman parte de las reuniones anuales con inversores (Annual General Meeting), donde se les informa sobre las acciones ESG acometidas en las compañías, así como del estado de avance de la integración ESG a nivel de gestora. Además, HENKO adopta un rol de interlocutor activo con los inversores, dando respuesta e informando de manera continuada respecto a la integración de la perspectiva ESG en la actividad inversora, mediante comunicaciones periódicas.

Toda la información relativa a factores ESG y al seguimiento y grado de consecución de los objetivos marcados por HENKO en este área, será objeto de una Memoria Anual.

## 5. Actualización de la Política de Inversión ESG

La Dirección Ejecutiva y los directores del equipo de inversiones, en colaboración con la persona **Responsable ESG de HENKO**, serán responsables de la supervisión de la presente Política de Inversión ESG.

Desde HENKO nos comprometemos a mantener la Política actualizada con los nuevos requisitos normativos exigibles y las mega tendencias globales que puedan afectar a los aspectos ESG, para satisfacer las necesidades de todos los grupos de interés.