

Ecologisch Investeringscomité

(Ecologische Transitie Enveloppe - "ETE")

Investeringscharter

1. Samenvatting

Het investeringscharter van de ecologische transitie enveloppe is bedoeld om de attractiviteit na te gaan van potentiële investeringen en hun geschiktheid voor de ecologische transitie enveloppe. Dit charter volgt 6 kernprincipes:

- De overweging van een potentiële investering moet op zijn minst gedeeltelijk zijn afgestemd visie van de ecologische transitie enveloppe:
 - Het versnellen van de transitie van de Belgische economie naar een samenleving met een Net Zero impact op het milieu,
 - Versterking van het concurrentievermogen en de toegevoegde waarde voor de Belgische economie en industrie wanneer rekening wordt gehouden met alle negatieve externaliteiten¹,
 - Ontwikkeling van potentiële nieuwe pleitbezorgers die ecologische oplossingen promoten binnen en buiten onze grenzen.
- Naleving van het Koninklijk Besluit van 15 januari 2023, dat heeft geleid tot de oprichting van de ecologische transitie enveloppe.
- De 250 mio € voor de ecologische transitie enveloppe moet voor het einde van 2026 geïnvesteerd zijn.
- Alle investeringsbeslissingen moeten worden verankerd in een analyse van de milieuvordelen van de oplossingen die door de ecologische transitie enveloppe worden ondersteund.
- Zogenaamde prioritaire sectoren en milieu-uitdagingen moeten proactief worden aangepakt. De zogenaamde "minder prioritaire" milieusectoren en -uitdagingen kunnen daarentegen opportunistisch en reactief worden aangepakt.

¹ Rekening houden met alle milieueffecten van een bedrijf bij het overwegen van de 9 geïdentificeerde ecologische uitdagingen: broeikasgasemissies, luchtvervuiling, afvalproductie, afvaltoxiciteit, waterverbruik, watervervuiling, landgebruik, bodemvervuiling, verlies van biodiversiteit

- De technologische oplossingen die zijn geïdentificeerd om de prioritaire ecologische uitdagingen aan te gaan en die het meest aantrekkelijk en haalbaar zijn voor SFPIM, moeten eerst worden bestudeerd en kunnen worden aangevuld als er nieuwe oplossingen opduiken.

2. Identificatie van milieu-uitdagingen en prioritaire sectoren

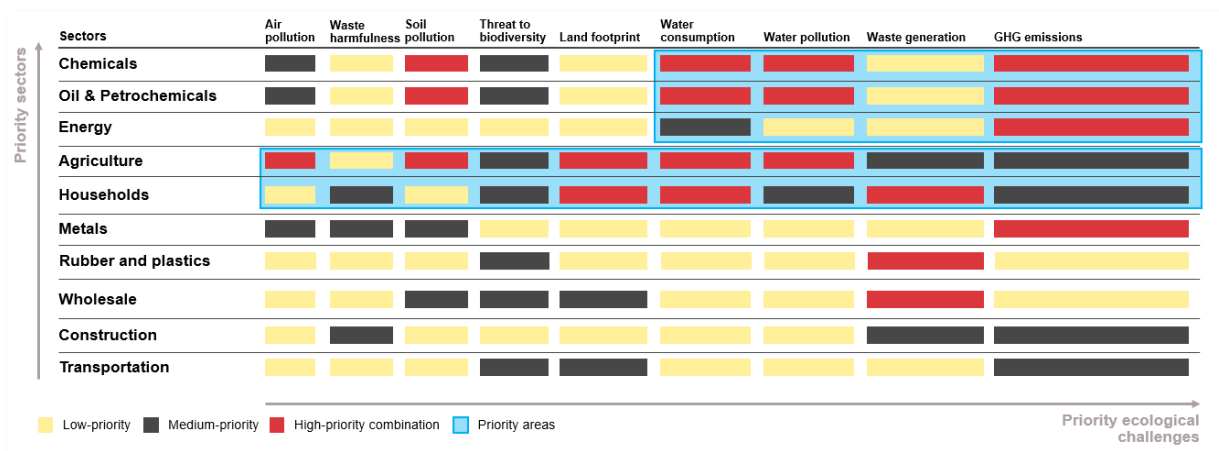
Na een kwantitatieve en kwalitatieve analyse van de belangrijkste Belgische milieu-uitdagingen en de economische sectoren die hiertoe bijdragen, werd een prioritering opgesteld om de domeinen met de hoogste prioriteit te identificeren op basis van drie elementen:

- a. Meting van de kloof tussen de federale of Europese ambitie op een sleutelindicator die representatief is voor de milieu-uitdaging (bijvoorbeeld ambitie om de CO₂-uitstoot te verminderen),
- b. Effect op het concurrentievermogen op vlak van milieu (gecorrigeerde productiekosten rekening houdend met de kosten van negatieve externaliteiten) voor elk van de geanalyseerde uitdagingen,
- c. Potentieel voor het benutten van de verschillende uitdagingen op Belgisch en internationaal niveau.

Uit deze analyse kwamen de prioritaire domeinen naar voren voor de ecologische transitie enveloppe, omtrent 4 uitdagingen: uitstoot van broeikasgassen, afvalproductie, waterverontreiniging, waterverbruik, en 3 economische sectoren: chemie, petrochemie en energie. Daarnaast zijn er 2 "transversale" sectoren geïdentificeerd die een grote invloed hebben op tal van milieu-uitdagingen: landbouw en huishoudens (afbeelding 1).

De prioritaire domeinen zullen voorwerp zijn van een proactieve benadering in de zoektocht naar investeringen. Anderzijds kan de ETE ook rekening houden met de andere domeinen die zijn geanalyseerd en beoordeeld als minder prioritair (buiten de blauwe zones in afbeelding 1), maar dan in een meer reactieve en opportunistische benadering. In alle gevallen moet de investering in lijn zijn met de visie van de ETE. Met andere woorden, de investering moet bijdragen aan zowel:

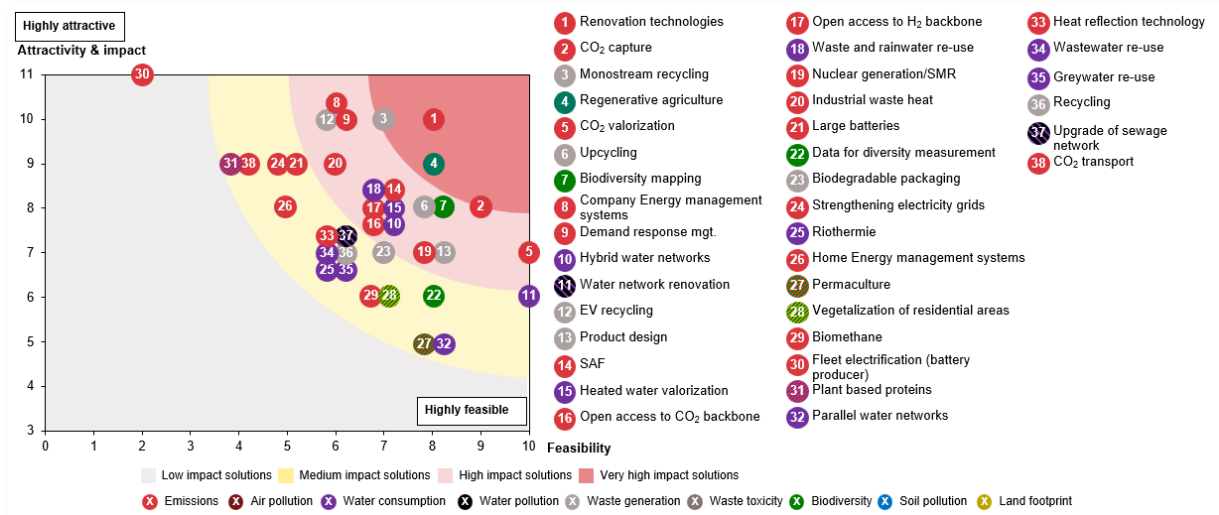
- Het versnellen van de transitie van de Belgische economie naar een samenleving met een Net Zero impact op het milieu,
- De versterking van het concurrentievermogen en de toegevoegde waarde voor de Belgische economie en industrie wanneer rekening wordt gehouden met alle negatieve externaliteiten, en
- De ontwikkeling van potentiële nieuwe pleitbezorgers die ecologische oplossingen promoten binnen en buiten onze grenzen.



Afbeelding 1 - Ordonnancingsmatrix van milieu-uitdagingen en economische sectoren

3. Identificatie en ordonnanciering van oplossingsdomeinen

Er werden 38 oplossingen geïdentificeerd als aantrekkelijk en haalbaar. Van deze 38 hebben er 17 betrekking op het probleem van broeikasgasemissies, 6 op afvalproductie, 9 op waterverbruik en -verontreiniging en 2 op het verlies aan biodiversiteit. Bovendien laten 4 oplossingen mogelijk toe om meerdere uitdagingen tegelijk aan te pakken.



Afbeelding 2 - Ordonnancingsmatrix van milieuo oplossingen

Deze oplossingen zijn bedoeld als uitgangspunt voor het identificeren van toekomstige investeringsmogelijkheden voor SFPI-M en kunnen worden uitgebreid naarmate nieuwe oplossingen en technologieën naar voren komen als antwoord op prioritaire milieuo uitdagingen.

4. Toelatingscriteria van de Ecologische Transitie Enveloppe

Om te bepalen of een oplossing en een investeringsdossier in aanmerking komen voor de ETE, moet aan verschillende criteria worden voldaan. Ten eerste moet de investering gelijktijdig bijdragen aan de volgende 3 criteria:

- Het versnellen van de transitie van de Belgische economie naar een samenleving met een Net Zero impact op het milieu,
- Versterking van het concurrentievermogen en de toegevoegde waarde voor de Belgische economie en industrie wanneer rekening wordt gehouden met alle negatieve externaliteiten, en
- Ontwikkeling van potentiële nieuwe pleitbezorgers die ecologische oplossingen promoten binnen en buiten onze grenzen.

Daarnaast moet de investering rechtstreeks bijdragen aan het verbeteren van een van de hierboven genoemde prioritaire uitdagingen (uitstoot van broeikasgassen, afvalproductie, waterverbruik en -verontreiniging) en een van de prioritaire sectoren (chemie, petrochemie, energie, landbouw, huishoudelijke activiteiten). Als een investering voldoet aan de eerste voorwaarde maar niet aan de tweede, kan een toewijzing per afzonderlijk geval binnen de ETE worden overwogen op basis van de resterende

beschikbare fondsen, de omvang van het ticket, de relevantie ervan voor andere Belgische milieu-uitdagingen en economische sectoren, en de ecologische en financiële aantrekkelijkheid. Tot slot, als de oplossing niet in aanmerking komt voor de ETE, kan deze (opnieuw) worden bestudeerd voor investering door SFPI M zelf of via het relancefiliaal (“SFPI M Relaunch”).

In het geval van een participatie in een beleggingsfonds, moet er een afstemming zijn tussen de visie van de ETE en de participaties van het fonds. Dit betekent dat rekening wordt gehouden met de hele beleggingsportefeuille en de afstemming ervan op de doelstellingen en visie van de ETE. Gezien de gediversifieerde aard van de beleggingsfondsen zal volledige afstemming niet mogelijk zijn. Er moet echter een drempel van 75% in acht worden genomen. Ten slotte zal deze afstemming stroomopwaarts van de investering worden gemeten en worden aangevuld met een toezegging om deze te verbeteren.

5. Evaluatie van investeringen voor de ETE

Zodra is vastgesteld dat een investering in aanmerking komt voor de ETE, vindt een grondige beoordeling plaats. De belangrijkste elementen van deze beoordeling zijn de volgende:

- a. Vermogen om waarde te creëren
- b. Bijdrage aan het behoud en het herstel van onze ecosystemen
- c. Toegevoegde waarde
- d. Informatie betreffende de onderneming
- e. Verband met de strategie van de ETE
- f. Investeringscontext
- g. Beschrijving van de investering
- h. Financiële parameters
- i. Investeringscriteria
- j. MVO- en ESG-criteria
- k. Deugdelijk bestuur
- l. Beoordeling van de interne controleomgeving

- m. Risicoanalyse
- n. SWOT
- o. Besluit
- p. Bijlagen

6. De milieu-impact van een investering meten

De beoordeling van de milieu-impact of ecologische bijdrage van een investering moet helpen bij het creëren van transparantie over de voordelen van een bepaalde oplossing en de investeringstheorie van de ETE versterken. Er moet aan 3 voorwaarden worden voldaan:

- a. Duidelijkheid over de milieuvoordelen van een oplossing op het moment van de investeringsbeslissing, d.w.z. een schatting van de verwachte winst vanuit milieuoogpunt (bijvoorbeeld 3 ton CO₂ bespaard);
 - a. Bij het overwegen van de investering moet de aanbieder van de oplossing ten minste één schatting aanvoeren, die tijdens het investeringsproces kan worden verfijnd.
- b. Rekening houden met de milieueffecten over de gehele investeringsperiode (aannemen van een "investeerdersperspectief", zoals gebruikt wordt om een rendement op investering over meerdere jaren te berekenen).
- c. Een officiële of op zijn minst erkende waarderingsmethode om controversen te voorkomen over de werkelijke milieuvoordelen van de investeringen van de ETE (bijvoorbeeld het meten van de koolstofimpact zoals goedgekeurd de SBTi). Een externe beoordeling van deze voordelen kan worden uitgevoerd.