

Cube Infrastructure Fund III Sustainability-related disclosures

N° RCS: B250429

LEI: 529900KEB93R3PFMAD59

Version reference	Creation / Update explanations	Publication date
Version No. 1.0	Creation	01/01/2023
Version No. 1.1	Refinement of the methodology for assessing contributions to the sustainable investment objective, including the application of quantitative thresholds. Clarification that all Principal Adverse Impacts are integrated into the DNSH assessment. Adjustments to the minimal asset allocations. Inclusion of binding elements of the investment strategy and introduction of a sustainability indicator. Addition of a reference to the Manager's Exclusion Policy. Minor editorial revisions and typographical corrections.	09/03/2026

Contents

DA – Dansk – Bæredygtighedsrelaterede oplysninger – Sammenfatning	3
DE – Deutsch – Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungen – Zusammenfassung	5
EN – English – Sustainability-related disclosures – Summary	7
ES – Español – Información en materia de sostenibilidad – Resumen	9
FI – Suomi – Kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen – Tiivistelmä.....	11
FR – Français – Publication d’informations en matière de durabilité – Résumé	13
IT – Italiano – Informativa sulla sostenibilità – Sintesi	15
NL – Nederlands – Duurzaamheidsinformatie – Samenvatting	17
NO – Norsk – Bærekraftsopplysninger – Sammendrag.....	19
PT – Português – Informações relacionadas com a sustentabilidade – Resumo	21
SV – Svenska – Hållbarhetsrelaterade upplysningar – Sammanfattning	23
Cube III – Sustainability-related disclosures (English).....	25
No sustainable investment objective	25
Environmental or social characteristics of the financial product.....	25
Investment strategy	26
Proportion of investments	27
Monitoring of environmental or social characteristics	29
Methodologies	30
Data sources and processing.....	30
Limitations to methodologies and data	31
Due diligence	31
Engagement policies.....	32
Designated reference benchmark.....	32
Pre-contractual information (Article 8 of SFDR)	32
Periodic reports (Article 11 of SFDR).....	32

DA – Dansk – Bæredygtighedsrelaterede oplysninger – Sammenfatning

Intet bæredygtigt investeringsmål

Fonden fremmer miljømæssige eller sociale karakteristika, men den har ikke bæredygtig investering som sit mål. Den forpligter sig til at allokere mindst 20% af dens investeringer mod bæredygtige investeringer, der bidrager positivt til miljøet og energiovergangen.

Det finansielle produkts miljømæssige eller sociale karakteristika

Fonden fremmer primært de følgende tre specifikke karakteristika i forbindelse med de porteføljeselskaber, den investerer i:

- Miljø: porteføljeselskabers CO₂-påvirkning og deres bidrag til reduktion af den globale GHG-emission
- Samfund: porteføljeselskabers ansættelseskvalitet
- Ledelse: indførelse af en ESG-politik, indførelse af en bæredygtig indkøbspolitik, indførelse af adfærdskodeks/etisk kodeks samt indførelse af ESG-handlingsplaner og opdatering af disse (minimum hver 24 måned) blandt porteføljeselskaber.

I forbindelse med ovennævnte tager fonden følgende ESG-kategorier i betragtning: ESG-ledelse, forretningsetik, HR, sundhed og sikkerhed, forsyningskæde miljø, indragelse af samfundet og klimarelaterede risici. Fonden fremmer også brugen af en såkaldt 'negativ screening' med henblik på at vælge investeringer samt hensynet til indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger (eng. PAI - Principal Adverse Impacts).

Investeringsstrategi

Forvalteren opretholder en disciplineret investeringsstrategi, der fokuserer på at skabe værdi gennem en streng køb og vækst-strategi. I forbindelse med fonden er investeringsstrategien beskrevet i den Executive Summary og investeringspolitikken/investeringsformålet er beskrevet i fondens 'Offering Memorandum'. For at opnå dens fremmede ESG-karakteristika har fonden en dybdegående ESG-politik på alle trin i investeringscyklussen. Denne ESG-politik omfatter en 'negative screening' af investeringer, en ESG due diligence, kontinuerlige diskussioner med porteføljeselskaber med henblik på at overvåge ESG-resultater og implementere korrigerende handlinger eller fremme best practices, samt dataindsamling på tværs af porteføljen.

Andel af investeringerne

Fonden begynder investeringsperioden med at besidde kontanter fra dispositioner. Når alle midler er investeret, er fondens mål at primært være sammensat af direkte investeringer, hvoraf 80% fremmer ESG-karakteristika, minimum 20% af fondens investeringer skal være dedikeret til bæredygtige investeringer med et miljømæssigt formål, som defineret i SFDR-bilaget til udbudsmemorandummet. Når fonden er et pænt stykke inde i sit frasalgsprogram, kan den primært besidde kontanter, eftersom den skiller sig af med investeringer i infrastrukturselskaber, indtil fonden afvikles. Ud over direkte investeringer i infrastrukturselskaber kan fonden også være sammensat af likvide aktiver, som fonden kan ligge ind med som supplement. Det minimale omfang, som bæredygtige investeringer med et miljømæssigt mål er tilpasset med EU-klassificeringssystemet er 0%, heriblandt i forbindelse med omstillings- og mulighedsskabende aktiviteter.

Overvågning af miljømæssige eller sociale karakteristika

De karakteristika, som fonden fremmer, og de bæredygtighedsindikatorer, som bruges til at måle deres opnåelse, overvåges gennem (a) overholdelseskontroller, der verificerer, at ESG-politik og fondsspecifikke metoder anvendes, (b) en tæt overvågning på porteføljeselskabsniveau gennem løbende diskussioner med management teams og ad-hoc-interaktioner (f.eks. besøg på stedet) og (c) et årligt ESG-spørgeskema, der sendes til porteføljeselskaber for at indsamle kvantitative og kvalitative oplysninger om ESG-resultater om investeringen. Kvantitative oplysninger bruges til at samle bæredygtighedsindikatorer på fondsniveau, til hjælp for at måle opnåelse af fondens ESG-karakteristika.

Metoder

For at kunne måle, hvordan de sociale eller miljømæssige karakteristika som fonden fremmer, opfyldes, bruger forvalteren (a) 'negativ investeringscreening', (b) dataindsamling gennem et årligt ESG-spørgeskema og analyse på aktivniveau med henblik på at analysere investerings-specifikke ESG-risici og muligheder og (c) samling af data på fondsniveau.

Datakilder og databehandling

Underliggende data for fondens bæredygtighedsindikatorer og vigtigste negative indvirkninger indsamles direkte fra porteføljeselskaber gennem et enkelt ESG-spørgeskema og gennemgås af forvalterens ESG-koordineringshold. ESG-rapportering og -overvågning følger som minimum en årlig tidslinje. Andre ad hoc-spørgeskemaer kan udfyldes af virksomheder med henblik på at indsamle yderligere data. Data behandles internt. Data tages i betragtning på aktivniveau for at analysere resultater for hvert aktiv, og sammenlægges på fondsniveau for at kontrollere fondens ESG-resultater. Ved sammenlægning af data på fondsniveau for at samle bæredygtighedsindikatorer er andelen af data er anslået til 0%, selvom nogle data kan være anslået på porteføljeselskabsniveau.

Begrænsninger mht. metoder og data

Begrænsninger med hensyn til metoder og data kan stamme fra: fuldstændighed af data, dataintegritet, sammenligning af data og datatilgængelighed. Disse begrænsninger kan opstå fra det faktum, at overvågning af ESG-resultater på aktivniveau kan være underlagt fejl, særligt i de tidligere stadier for implementering af overvågningssystemer. På trods af disse begrænsninger til metodikker og data opfyldes fondens miljømæssige og sociale egenskaber ved at fastholde en løbende dialog med management teams i porteføljeselskaber samt ledelses-organer for at sikre, at de mest vigtige eller væsentlige ESG-anliggender adresseres på investeringsniveau.

Due diligence

Forud for og i løbet af fondens opkøbsfase bemyndiges en ekstern rådgiver til at udføre en ESG due diligence. Forvalterens ESG-koordineringshold gennemgår derefter ESG due diligence og foretager yderligere analyse for at færdiggøre denne ESG due diligence. Forvalterens compliance-funktion udfører årlige interne kontroller for at sikre, at der er udført ESG due diligence for hver investering i henhold til de regler, der er beskrevet i forvalterens forvaltningspolitik og fondens udbudsmemorandum.

Politikker for aktivt ejerskab

For driftsmæssigt at understøtte ESG-forbedringer blandt porteføljeselskaber vil forvalterens investeringsteam udarbejde en omfattende ESG-handlingsplan, der skal valideres af forvalterens ESG-koordinator og formelt indføres af hvert porteføljeselskab på bestyrelsesniveau. Udviklingen af denne handlingsplan overvåges tæt, og valideres af både ESG-koordinatoren og bestyrelsen af selskabet.

Angivet referencebenchmark

Der er ikke fastsat et referencebenchmark.

DE – Deutsch – Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungen – Zusammenfassung

Kein nachhaltiges Investitionsziel

Mit diesem Fonds werden ökologische oder soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen angestrebt. Er verpflichtet sich, mindestens 20 % seiner Investitionen für nachhaltige Investitionen zu verteilen, die einen positiven Beitrag zur Umwelt und zur Energiewende leisten.

Ökologische oder soziale Merkmale des Finanzprodukts

Der Fonds bewirbt vorwiegend die folgenden drei spezifischen Merkmale bezüglich der Portfoliounternehmen, in die er investiert:

- Umwelt: die Kohlenstoffauswirkungen von Portfoliounternehmen und ihr Beitrag zur Reduktion globaler Treibhausgasemissionen;
- Soziales: die Beschäftigungsqualität von Portfoliounternehmen;
- Unternehmensführung: die Einführung einer ESG-Politik, die Einführung einer nachhaltigen Beschaffungspolitik, die Einführung eines Verhaltenskodex/Ethikkodex sowie die Einführung von ESG-Aktionsplänen und deren Aktualisierung (mindestens alle 24 Monate) bei den Portfoliounternehmen.

Diesbezüglich betrachtet der Fonds folgende ESG-Kategorien: ESG-Unternehmensführung, Geschäftsethik, Personal, Arbeitssicherheit, Lieferkette, Umwelt, Beteiligung der Gemeinschaft sowie klimaabhängige Risiken. Der Fonds bewirbt außerdem die Verwendung negativer Kriterien (Negativ-Screening) für die Auswahl von Investitionen sowie die Erwägung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen.

Anlagestrategie

Der Verwalter verfolgt einen disziplinierten Anlageansatz, der darauf konzentriert ist, einen Mehrwert über eine stringente Kauf- und Wachstumsstrategie zu schaffen. Die Anlagestrategie des Fonds wird in der Zusammenfassung und unter der Anlagepolitik/dem Anlageziel im Verkaufsprospekt des Fonds erläutert. Um die beworbenen ESG-Merkmale zu erreichen, verwendet der Fonds in allen Phasen während der Dauer der Anlagen eine gründliche ESG-Managementpolitik. Zu dieser ESG-Managementpolitik gehören das Negativ-Screening von Investitionen, eine ESG-Sorgfaltspflicht, ständige Gespräche mit Portfoliounternehmen zur Überwachung der ESG-Leistung und zur Umsetzung von Korrekturmaßnahmen oder zur Förderung bewährter Verfahren sowie die Erfassung von Daten über das gesamte Portfolio hinweg.

Aufteilung der Investitionen

Zu Beginn der Anlagephase verfügt der Fonds über Barmittel aus den Zusagen. Der Fonds trachtet danach, dass seine Anlagen vorwiegend Direktanlagen sind, wenn er voll investiert ist. 80 % dieser Anlagen bewerben ESG-Merkmale und mindestens 20 % der Fondsanlagen sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel gemäß dem Offenlegungsanhang zum Verkaufsprospekt. Bei fortschreitender Veräußerung kann der Fonds in erster Linie Barmittel halten, wenn er die Anlagen in Infrastrukturunternehmen veräußert, und zwar bis zur Liquidation des Fonds. Neben Direktanlagen in Infrastrukturunternehmen kann der Fonds zusätzlich liquide Vermögenswerte halten. Das Mindestmaß, in dem nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform sind, beträgt 0 %, einschließlich Übergangswirtschaftstätigkeiten und ermöglichender Übergangswirtschaftstätigkeiten.

Überwachung der ökologischen oder sozialen Merkmale

Die vom Fonds beworbenen Merkmale und die Nachhaltigkeitsindikatoren, die dazu verwendet werden zu beurteilen, inwieweit diese erreicht werden, werden folgendermaßen überwacht: (a) durch Prüfungen, ob die ESG-Managementpolitik und die fondspezifischen Methoden angewandt werden, (b) durch eine strenge Überwachung auf Ebene der Portfoliounternehmen über ständige Gespräche mit den Führungsteams und über Ad-hoc-Interaktionen (z.B. Besuche vor Ort) und (c) durch eine jährliche ESG-Umfrage bei den Portfoliounternehmen, um quantitative und qualitative

Angaben darüber zu sammeln, inwieweit die ESG-Kriterien bei den Anlagen berücksichtigt werden. Anhand der quantitativen Angaben werden die Nachhaltigkeitsindikatoren auf Fondsebene aggregiert, so dass gemessen werden kann, inwieweit die ESG-Merkmale des Fonds verwirklicht werden.

Methoden

Um zu messen, inwieweit die vom Fonds beworbenen sozialen oder ökologischen Merkmale verwirklicht werden, verwendet der Verwalter (a) ein Negativ-Screening der Anlagen, (b) eine Datenerhebung über eine jährliche ESG-Umfrage und -Analyse auf Anlageebene, um die anlagespezifischen ESG-Risiken und -Chancen zu analysieren, sowie (c) die Aggregation der Daten auf Fondsebene.

Datenquellen und -verarbeitung

Die den Nachhaltigkeitsindikatoren und den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen zugrundeliegenden Daten werden direkt von Portfoliounternehmen über eine einzige ESG-Umfrage erfasst und vom ESG-Koordinationsteam des Verwalters geprüft. ESG-Berichterstattung und -Überwachung erfolgen mindestens jährlich. Andere Ad-hoc-Umfragen bei Unternehmen können zusätzliche Daten liefern. Die Daten werden intern verarbeitet. Die Daten werden auf Anlageebene betrachtet, um die Performance der einzelnen Anlagen zu analysieren, und auf Fondsebene aggregiert, um einen Überblick über die ESG-Leistung des Fonds zu erhalten. Bei der Aggregation der Daten auf Fondsebene zur Erstellung der Nachhaltigkeitsindikatoren beträgt der Anteil geschätzter Daten 0 %. Allerdings kann es sein, dass einige Daten auf Ebene der Portfoliounternehmen geschätzt sind.

Beschränkungen hinsichtlich der Methoden und Daten

Beschränkungen hinsichtlich der Methoden stellen beispielsweise die Vollständigkeit, die Integrität, die Vergleichbarkeit und die Verfügbarkeit der Daten dar. So kann es möglicherweise bei der Überwachung der ESG-Leistung auf Anlageebene zu Fehlern kommen, vor allem in den Anfangsphasen der Einführung von Überwachungssystemen. Trotz dieser Beschränkungen hinsichtlich der Methoden und Daten werden die ökologischen und sozialen Merkmale des Fonds verwirklicht, indem ein kontinuierlicher Dialog mit den Führungsteams und Leitungsorganen der Portfoliounternehmen geführt wird, mit dem sichergestellt wird, dass die meisten wesentlichen oder wichtigen ESG-Fragen auf Anlageebene behandelt werden.

Sorgfaltspflicht

Vor oder während der Akquisitionsphase des Fonds wird ein externer Berater mit einer ESG-Sorgfaltsprüfung beauftragt. Das ESG-Koordinationsteam des Verwalters überprüft dann die ESG-Sorgfaltsprüfung und führt in Ergänzung der ESG-Sorgfaltsprüfung eine zusätzliche Analyse durch. Der Bereich Compliance des Verwalters führt alljährlich interne Prüfungen durch. Dabei wird geprüft, ob die ESG-Sorgfaltsprüfungen für jede Anlage gemäß den Vorschriften des Verwalters und dem Verkaufsprospekt des Fonds durchgeführt wurden.

Mitwirkungspolitik

Zur operativen Unterstützung der Portfoliounternehmen in ihren ESG-Anstrengungen erstellt das Anlageteam des Verwalters einen umfassenden ESG-Aktionsplan. Dieser erfordert die Zustimmung des ESG-Koordinators des Verwalters und die formelle Annahme durch die Geschäftsleitung der einzelnen Portfoliounternehmen. Der Fortschritt dieses Aktionsplans wird sorgfältig überwacht und sowohl vom ESG-Koordinator als auch von der Geschäftsleitung des Unternehmens bestätigt.

Bestimmter Referenzwert

Es wurde kein Referenzwert bestimmt.

EN – English – Sustainability-related disclosures – Summary

No sustainable investment objective

The Fund promotes environmental or social characteristics, but does not have as its objective sustainable investment. It commits to allocate a minimum of 20% of its investments towards sustainable investments that make a positive contribution to the environment and the energy transition.

Environmental or social characteristics of the financial product

The Fund promotes mainly the following three specific characteristics in respect of the portfolio companies that it invests in:

- Environmental: portfolio companies' carbon impact and their contribution to global GHG emissions reduction;
- Social: portfolio companies' employment quality;
- Governance: the adoption of an ESG policy, the adoption of a sustainable procurement policy, the adoption of a code of conduct/ethics as well as the adoption of ESG action plans and update of such ESG action plans (every 24 months at the minimum) among portfolio companies.

In respect of the above, the Fund considers the following ESG categories: ESG Governance, Business Ethics, Human Resources, Health & Safety, Supply Chain, Environment, Community Involvement and Climate-related risks. The Fund also promotes the use of a negative screening to select investments, as well as the consideration of Principal Adverse Impacts ("PAIs").

Investment strategy

The Manager maintains a disciplined investment approach, focused on creating value through a stringent Buy & Growth strategy. As regards the Fund, the investment strategy is set out in the Executive Summary and the Investment Policy/Investment Objective described in the Offering Memorandum of the Fund. In order to attain its promoted ESG characteristics, the Fund has a thorough ESG management policy at all stages of the investment lifecycle. That ESG management policy includes the negative screening of investments, an ESG due diligence, ongoing discussions with portfolio companies to monitor ESG performance and implement corrective actions or foster best practices, and data collection across the portfolio.

Proportion of investments

The Fund starts the Investment Period owning cash from Commitments. When fully invested, the Fund aims at being mainly composed of direct investments, 80% of which promote ESG characteristics; a minimum of 20% of the Fund's investments shall be dedicated to sustainable investments with an environmental objective, as defined in the SFDR annex to the Offering Memorandum. When the Fund is well advanced in its disposal program, it may primarily hold cash as it disposes of investments in Infrastructure companies, until liquidation of the Fund. Apart from direct investments in infrastructure companies, the Fund may also be composed of liquid assets that the Fund may hold, on an ancillary basis. The minimum extent to which sustainable investments with an environmental objective are aligned with the EU Taxonomy is 0%, including with regard to transitional and enabling activities.

Monitoring of environmental or social characteristics

The characteristics promoted by the Fund and the sustainability indicators used to measure their attainment are monitored through (a) compliance checks verifying that the ESG management policy and Fund-specific methods are applied, (b) a close monitoring at portfolio company level through ongoing discussions with management teams and ad-hoc interactions (e.g. site visits), and (c) an annual ESG questionnaire sent out to portfolio companies to collect quantitative and qualitative information on the ESG performance of the investments. Quantitative information is used to

aggregate the Fund-level sustainability indicators which help measure the attainment of the ESG characteristics of the Fund.

Methodologies

In order to measure how the social or environmental characteristics promoted by the Fund are met, the Manager uses (a) negative investment screening, (b) data collection through an annual ESG questionnaire and analysis at asset level, to analyse investment specific ESG risks and opportunities, and (c) aggregation of data at Fund-level.

Data sources and processing

Data underlying the Fund's sustainability indicators and PAIs is collected directly from portfolio companies through a single ESG questionnaire and is reviewed by the Manager's ESG Coordination Team. ESG reporting and monitoring follow at least an annual timeline. Other ad hoc questionnaires might be filled by companies to collect additional data. Data is processed internally. Data is considered at asset level to analyse the performance of each asset, and aggregated at Fund level to oversee the ESG performance of the Fund. When aggregating the data at Fund-level to compile sustainability indicators, the proportion of data that is estimated is 0%, though some data may be estimated at portfolio company level.

Limitations to methodologies and data

Limitations to methods and data might come from: completeness of data, integrity of data, comparability of data and data availability. These limitations may arise from the fact that monitoring of ESG performance at the asset-level may be subject to errors, particularly at the early stages of the implementation of monitoring systems. Despite those limitations to methodologies and data, the environmental and social characteristics of the Fund are attained by maintaining an ongoing dialogue with the portfolio companies' management teams and governance bodies, allowing to ensure that the most essential or material ESG issues are addressed at the investment level.

Due diligence

Prior to and during the Fund's acquisition phase, an external advisor is mandated to conduct an ESG due diligence. The Manager's ESG Coordination Team then reviews the ESG due diligence and conducts additional analysis to complete the ESG due diligence. The Compliance function of the Manager operates annual internal checks to control that ESG due diligences have been conducted for each investment, according to the rules set forth in the policies of the Manager and the Offering Memorandum of the Fund.

Engagement policies

To operationally support ESG improvements amongst portfolio companies, the Manager's investment team will design a comprehensive ESG action plan, subject to the validation of the Manager's Head of ESG and formal adoption by each portfolio company at board level. Progress on this action plan is closely monitored, which are validated by both the Head of ESG and the board of the company.

Designated reference benchmark

No reference benchmark has been designated.

ES – Español – Información en materia de sostenibilidad – Resumen

Sin objetivo de inversión sostenible

El Fondo promueve características medioambientales o sociales, pero no tiene como objetivo la inversión sostenible. Se compromete a asignar como mínimo el 20% de sus activos a inversiones sostenibles que contribuyen de forma positiva al medioambiente y a la transición energética.

Características medioambientales o sociales del producto financiero

El Fondo promueve principalmente las siguientes tres características específicas en relación con las empresas en las que invierte:

- Medioambientales: el impacto de carbono de las participadas y su contribución a la reducción de las emisiones globales de gases de efecto invernadero.
- Sociales: la calidad del empleo de las participadas.
- Gobernanza: la adopción de una política ASG, la adopción de una política de aprovisionamiento sostenible, la adopción de un código ético/de conducta, así como la adopción de planes de acción ASG y la actualización de dichos planes (como mínimo cada 24 meses) entre las participadas.

En relación con lo anterior, el Fondo tiene en cuenta las siguientes categorías ASG: Gobernanza ASG, Ética empresarial, Recursos Humanos, Seguridad y salud, Cadena de suministros, Medioambiente, Implicación en la comunidad y Riesgos relacionados con el clima. El Fondo promueve asimismo el uso de un filtro negativo para seleccionar inversiones, así como el análisis de las principales incidencias adversas.

Estrategia de inversión

El Gestor sigue un enfoque de inversión disciplinado, centrado en generar valor mediante una estricta estrategia «Buy & Growth» (compra y crecimiento). Por lo que respecta al Fondo, la estrategia de inversión figura en el Resumen ejecutivo y en la Política de inversión/Objetivo de inversión descritos en el Reglamento de Gestión del Fondo. Para conseguir las características ASG que promueve, el Fondo cuenta con una exhaustiva política de gestión ASG en todas las fases del ciclo de inversión. Dicha política de gestión ASG incluye el filtro negativo de inversiones, una diligencia debida en materia ASG, el diálogo constante con las participadas para supervisar los resultados en materia ASG y adoptar medidas correctoras o promover mejores prácticas, y la recopilación de datos en toda la cartera.

Proporción de inversiones

El Fondo comienza el Período de inversiones con liquidez obtenida de los Compromisos. Cuando está plenamente invertido, el Fondo se propone estar compuesto principalmente por inversiones directas, el 80% de las cuales promoverá características ASG; como mínimo el 20% de los activos del Fondo se dedicarán a inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental, según se define en el SFDR adjunto al Reglamento de Gestión. Cuando el Fondo se encuentre muy avanzado en su programa de desinversión, mantendrá principalmente liquidez a medida que desinvierte empresas de infraestructuras, hasta la liquidación del Fondo. Aparte de las inversiones directas en empresas de infraestructuras, el Fondo también podrá estar compuesto por activos líquidos que puede mantener con carácter accesorio. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental se ajustarán como mínimo un 0% a la taxonomía de la UE, incluido por lo que respecta a las actividades facilitadoras y de transición.

Seguimiento de las características medioambientales o sociales

Las características que promueve el Fondo y los indicadores de sostenibilidad empleados para medir su consecución se supervisan mediante (a) comprobaciones de cumplimiento que verifican que la política de gestión ASG y los métodos específicos del Fondo se aplican; (b) un estrecho seguimiento a nivel de la cartera a través de un diálogo continuo con los equipos directivos e interacciones ad hoc (p. ej., visitas sobre el terreno); y (c) un cuestionario ASG anual enviado a las empresas de la cartera para recabar información cuantitativa y cualitativa sobre los resultados ASG de las inversiones. La

información cuantitativa se utiliza para agrupar los indicadores de sostenibilidad a nivel del Fondo que ayudan a medir la consecución de las características ASG del Fondo.

Métodos

Para medir cómo se cumplen las características sociales o medioambientales que promueve el Fondo, el Gestor utiliza (a) un filtro de inversión negativo; (b) la recopilación de datos mediante un cuestionario ASG anual y un análisis a nivel de los activos, para analizar los riesgos y oportunidades de inversión ASG específicos; y (c) la agregación de datos a nivel del Fondo.

Fuentes y tratamiento de datos

Los datos subyacentes a los indicadores de sostenibilidad del Fondo y las principales incidencias adversas se recaban directamente de las participadas a través de un único cuestionario ASG y se revisan por el equipo de Coordinación ASG del Gestor. La presentación y el seguimiento de informes ASG siguen como mínimo un calendario anual. Otros cuestionarios ad hoc pueden ser requeridos a las participadas para recabar datos adicionales. Los datos se procesan internamente. Los datos se consideran a nivel de los activos para analizar el rendimiento de cada activo y a nivel agregado para supervisar los resultados en materia ASG del Fondo. Al agregar los datos a nivel del Fondo para recopilar los indicadores de sostenibilidad, la proporción de datos estimados es del 0%, aunque algunos datos pueden ser estimados a nivel de las participadas.

Limitaciones de los métodos y los datos

Los métodos y los datos pueden verse limitados por: la exhaustividad de los datos, la integridad de los datos, la comparabilidad de los datos y la disponibilidad de los datos. Dichas limitaciones pueden producirse porque la supervisión de los resultados ASG a nivel de los activos pueden estar sujetos a errores, especialmente en las primeras fases de adopción de los sistemas de supervisión. A pesar de dichas limitaciones de los métodos y los datos, las características medioambientales y sociales del Fondo se consiguen manteniendo un diálogo constante con los equipos directivos y los órganos de gobierno de las participadas, lo que permite garantizar que las cuestiones ASG más sustanciales o pertinentes se abordan a nivel de las participadas.

Diligencia debida

Antes y durante la fase de adquisición del Fondo, se encarga a un asesor externo que lleve a cabo una diligencia debida ASG. A continuación, el equipo de Coordinación ASG del Gestor revisa la diligencia debida ASG y realiza un análisis adicional para completarla. El departamento de Cumplimiento del Gestor realiza comprobaciones internas anuales para controlar que se han realizado las diligencias debidas ASG para cada inversión, de acuerdo con las normas estipuladas en las políticas del Gestor y el Reglamento de gestión del Fondo.

Políticas de implicación

Para apoyar desde el punto de vista operativo las mejoras en materia ASG entre las participadas, el equipo de inversión del Gestor diseñará un exhaustivo plan de acción ASG, sujeto a su validación por el Coordinador ASG del Gestor y su adopción formal por cada participada a nivel del consejo de administración. Los progresos relacionados con dicho plan de acción son objeto de una estricta supervisión y son validados tanto por el Coordinador ASG como por el consejo de administración de la empresa.

Índice de referencia designado

No se ha designado ningún índice de referencia.

FI – Suomi – Kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen – Tiivistelmä

Ei kestäväää sijoitustavoitetta

Tämä rahoitustuote edistää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta sen tavoitteena ei ole kestävien sijoitusten tekeminen. Rahasto sitoutuu kohdentamaan vähintään 20 prosenttia investoinneistaan kestäviin sijoituksiin, joilla on myönteinen vaikutus ympäristöön ja energiajärjestelmien käänteeseen.

Ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät rahoitustuotteen ominaisuudet

Rahasto edistää pääasiassa seuraavia kolmea erityistavoitetta niiden kohdeyritysten osalta, joihin se sijoittaa:

- Ympäristö: kohdeyritysten hiilijalanjälki ja niiden panos maailmanlaajuiseen kasvihuonekaasupäästöjen vähentämiseen.
- Yhteiskunta: kohdeyritysten tarjoamien työolojen laatu.
- Hallinto: ympäristöön, yhteiskuntaan ja hyvään hallintotapaan (ESG) liittyvien käytäntöjen hyväksyminen, kestävästi tehtyjä hankintoja koskevan käytännön hyväksyminen, käytännesääntöjen/eettisten toimintasääntöjen hyväksyminen sekä ympäristöön, yhteiskuntaan ja hyvään hallintotapaan liittyvien toimintasuunnitelmien hyväksyminen ja tällaisten ESG-toimintasuunnitelmien päivittäminen (vähintään 24 kuukauden välein) kohdeyrityksissä.

Edellä esitetyn suhteen rahasto ottaa huomioon seuraavat ESG-luokat: ESG-periaatteiden mukainen hallinto, liiketoiminnan etiikka, henkilöstöresurssit, terveys ja turvallisuus, toimitusketjut, ympäristö, yhteisön osallistaminen ja ilmastoon liittyvät riskit. Rahasto edistää myös negatiivisen seulonnan käyttöä sijoitusten valinnassa sekä tärkeimpien haittavaikutusten ("PAI", Principal Adverse Impact) huomioon ottamista.

Sijoitusstrategia

Salkunhoitaja ylläpitää kurinalaista sijoitustapaa, joka keskittyy lisäarvon luomiseen tiukan Osta ja kasvata -strategian kautta. Rahaston noudattama sijoitusstrategia on esitetty johdon tiivistelmässä ja rahastoesitteessä kuvatussa sijoituspolitiikassa/sijoitustavoitteessa. Saavuttaakseen ilmoitetut ESG-tavoitteensa rahasto noudattaa perusteellista ESG-valvonnan käytäntöä sijoituksen koko elinkaaren ajan. Tämä ESG-valvonnan käytäntö sisältää sijoitusten negatiivisen seulonnan, ESG-asioihin keskittyvän huolellisuustarkastuksen (due diligence), jatkuvat keskustelut kohdeyritysten kanssa ESG-tulosten seuraamiseksi ja korjaavien toimenpiteiden toteuttamiseksi tai parhaiden käytäntöjen edistämiseksi sekä tiedonkeruun koko sijoitussalkun osalta.

Sijoitusten osuus

Rahasto aloittaa sijoituskauden omistamalla käteistä, joka on peräisin sijoittajamerkinnöistä. Varat täysin sijoittaneena rahaston tavoitteena on koostua pääasiassa suorista sijoituksista, joista 80 % edistää ESG-tavoitteita. Vähintään 20 prosenttia rahaston sijoituksista on kohdennettava kestäviin sijoituksiin, joilla on tarjousesitteen SFDR-liitteessä määritelty ympäristötavoite. Kun rahasto on edennyt pitkälle irtautumisohjelmassaan, se voi ensisijaisesti pitää salkussaan käteistä, kun se irtautuu sijoituksistaan infrastruktuuriyrityksiin, kunnes rahaston sijoitukset on likvidoitu. Infrastruktuuriyhtiöihin tehtävien suorien sijoitusten lisäksi rahasto voi koostua myös likvideistä varoista, joita rahastolla voi olla sijoitussalkussaan oheisluonteisesti. Vähimmäisaste, jolla kestävät sijoitukset sopeutetaan EU:n luokitusjärjestelmään, on 0 prosenttia. Tämä koskee myös siirtymävaiheen toimintoja ja nk. mahdollistavia toimintoja.

Ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien seuranta

Rahaston edistämiä tavoitteita ja niiden saavuttamisen mittaamiseen käytettäviä kestävyysindikaattoreita seurataan a) vaatimustenmukaisuustarkastuksilla, joilla varmistetaan, että ESG-valvonnan käytäntöä ja rahastokohtaisia menetelmiä sovelletaan, b) tiiviillä seurannalla rahaston kohdeyritystasolla yritysten johdon kanssa jatkuvasti käytävien keskustelujen ja tapauskohtaisen

vuorovaikuttamisen kautta (esimerkiksi suorat vierailut paikan päällä) ja c) kohdeyhtiöille vuosittain lähetettävä ESG-kyselylomake, jolla kerätään määrällistä ja laadullista tietoa sijoitusten ESG-tavoitteiden toteutumisesta. Laadullisilla tiedoilla kootaan yhteen rahastotason kestävyysindikaattorit, jotka auttavat mittaamaan rahaston ESG-tavoitteiden saavuttamista.

Menetelmät

Mitatakseen, miten rahaston edistämät yhteiskunnalliset tai ympäristöön liittyvät tavoitteet täyttyvät, salkunhoitaja (a) toteuttaa negatiivista sijoitusseulontaa, (b) kerää tietoja vuosittaisen ESG-kyselylomakkeen kautta ja laatii analyyseja omaisuuserätasolla analysoiden siten sijoituskohtaisia ESG-riskkejä ja -mahdollisuuksia ja (c) koostaa tietoja rahastotasolla.

Tietolähteet ja tietojen käsittely

Rahaston kestävyysindikaattoreiden ja tärkeimpien haittavaikutusten (PAI) perustana olevat tiedot kerätään suoraan kohdeyrityksiltä yhdellä ESG-kyselyllä. Salkunhoitajan ESG-koordinoitiryhmä tarkistaa sitten nämä tiedot. ESG-raportointi ja -seuranta toteutetaan vähintään kerran vuodessa. Lisätietoja voidaan kerätä yritysten täyttämällä muilla tapauskohtaisilla kyselylomakkeilla. Tiedot käsitellään sisäisesti. Tietoja tarkastellaan omaisuuserätasolla kunkin omaisuuserän kehityksen analysoimiseksi, minkä jälkeen ne koostetaan rahastotasolla rahaston ESG-kehityksen valvomiseksi. Kun tiedot kootaan yhteen rahastotasolla kestävyysindikaattoreiden muodostamiseksi, arvioitavan tietomäärän osuus on 0 %, vaikka osa tiedoista voidaankin arvioida salkkuyhtiötasolla.

Menetelmiä ja tietoja koskevat rajoitukset

Menetelmiä ja tietoja koskevat rajoitukset voivat aiheutua seuraavista syistä: tietojen kattavuus, tietojen eheys, tietojen vertailukelpoisuus ja tietojen saatavuus. Nämä rajoitukset voivat aiheutua siitä, että ESG-tavoitteiden toteutumisen seurannassa omaisuuserätasolla voi syntyä virheitä erityisesti seurantajärjestelmien käyttöönoton alkuvaiheessa. Näistä menetelmien ja tietojen rajoituksista huolimatta rahaston ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät tavoitteet saavutetaan käymällä jatkuvaa vuoropuhelua kohdeyritysten johdon ja hallintoelinten kanssa. Näin voidaan varmistaa, että keskeisimpiä tai olennaisimpia ympäristöön, yhteiskuntaan ja hyvään hallintotapaan liittyviä kysymyksiä (ESG-kysymyksiä) käsitellään sijoitustasolla.

Asianmukainen huolellisuus

Ennen rahaston sijoitusten tekemisen vaihetta ja sen aikana ulkopuolisella neuvonantajalla on valtuudet suorittaa ESG-asioihin liittyvä huolellisuustarkastus (due diligence). Salkunhoitajan ESG-koordinoitiryhmä tarkistaa sitten ESG-huolellisuustarkastuksen tulokset ja tekee lisäanalyyseja ESG-huolellisuustarkastuksen loppuun saattamiseksi. Salkunhoitajan vaatimustenmukaisuustoiminto tekee vuosittain sisäisiä tarkastuksia valvoakseen, että jokaiselle sijoitukselle on tehty ESG-huolellisuustarkastukset (due diligence) salkunhoitajan toimintaperiaatteiden ja rahastoesitteen sääntöjen mukaisesti.

Vaikuttamispolitiikat

Salkunhoitajan sijoitustiimi suunnittelee kattavan ESG-toimintasuunnitelman tukeakseen operatiivisesti ESG-tavoitteisiin liittyvää kehitystyötä kohdeyrityksissä. Tämä suunnitelma tulee erikseen tarkistuttaa ja hyväksyttävä ESG-koordinaattorilla ja ottaa virallisesti ja hyväksytysti käyttöön kussakin salkkuyhtiössä hallitustasolla. Tämän toimintasuunnitelman etenemistä seurataan tarkasti. Sekä ESG-koordinaattori että yrityksen hallitus vahvistavat suunnitelman seurannan.

Nimetty vertailuarvo

Vertailuarvoa ei ole nimetty.

FR – Français – Publication d'informations en matière de durabilité – Résumé

Sans objectif d'investissement durable

Le Fonds promeut des caractéristiques environnementales ou sociales, mais n'a pas pour objectif l'investissement durable. Il s'engage à consacrer au moins 20 % de ses placements à des investissements durables qui apportent une contribution positive à l'environnement et à la transition énergétique.

Caractéristiques environnementales ou sociales du produit financier

Le Fonds promeut principalement les trois caractéristiques spécifiques suivantes du point de vue des entreprises dans lesquelles il investit :

- Environnemental : impact carbone des entreprises en portefeuille et leur contribution à la réduction des émissions de gaz à effet de serre au niveau mondial ;
- Social : qualité de l'emploi dans les entreprises en portefeuille ;
- Gouvernance : l'adoption d'une politique ESG, l'adoption d'une politique en matière d'achats durables, l'adoption d'un code de conduite/de déontologie ainsi que l'adoption de plans d'action ESG et la mise à jour de ces plans d'action (tous les 24 mois au minimum) parmi les entreprises en portefeuille.

En ce qui concerne les éléments ci-dessus, le Fonds tient compte des catégories ESG suivantes : Gouvernance ESG, éthique des affaires, ressources humaines, santé et sécurité, chaîne d'approvisionnement, environnement, implication au sein des communautés et risques liés au climat. Le Fonds promeut également l'utilisation d'un screening négatif pour la sélection des investissements ainsi que la prise en compte des principales incidences négatives (« PAIs »).

Stratégie d'investissement

Le Gestionnaire maintient une approche d'investissement disciplinée axée sur la création de valeur par le biais d'une stratégie de type « Buy & Grow » (achat et croissance). En ce qui concerne le Fonds, la stratégie d'investissement est exposée dans la synthèse et dans la politique/l'objectif d'investissement décrits dans la Notice d'Offre du Fonds. Afin d'atteindre les caractéristiques ESG promues, le Fonds possède une politique rigoureuse de gestion ESG à toutes les étapes du cycle d'investissement. Cette politique de gestion ESG inclut le filtrage négatif des investissements, une procédure de diligence raisonnable en matière d'ESG, des discussions régulières avec les entreprises en portefeuille afin de contrôler leur performance, de mettre en œuvre des actions correctives ou d'encourager les meilleures pratiques, ainsi qu'une collecte de données sur l'ensemble du portefeuille.

Proportion d'investissements

Le Fonds démarre la Période d'investissement avec des liquidités provenant des Engagements. Une fois pleinement investi, le Fonds vise à posséder principalement des investissements directs dont 80 % promeuvent des caractéristiques ESG. Le Fonds consacrera au moins 20 % de ses placements à des investissements durables possédant un objectif environnemental au sens défini dans l'annexe SFDR du Mémoire d'Offre. Une fois le Fonds bien avancé dans son programme de vente des investissements, il peut détenir principalement des espèces tandis qu'il se défait de ses investissements dans des entreprises d'infrastructures jusqu'à la liquidation du Fonds. Outre les investissements directs dans des entreprises d'infrastructures, le Fonds peut également détenir des actifs liquides à titre accessoire. La mesure minimale dans laquelle les investissements durables ayant un objectif environnemental sont alignés sur la taxinomie de l'UE est de 0 %, y compris en ce qui concerne les activités économiques transitoires et habilitantes.

Contrôle des caractéristiques environnementales ou sociales

Les caractéristiques promues par le Fonds et les indicateurs de durabilité utilisés pour mesurer leur réalisation sont contrôlés par le biais (a) de contrôles de conformité qui vérifient l'application de la politique de gestion ESG et des méthodes propres au Fonds, (b) d'un contrôle rapproché au niveau

des entreprises en portefeuille par des discussions continues avec les équipes de direction et des interactions ad hoc (par ex. visites sur site), et (c) d'un questionnaire ESG annuel envoyé aux entreprises en portefeuille afin de recueillir des informations quantitatives et qualitatives sur la performance ESG des investissements. Des informations quantitatives sont utilisées pour consolider les indicateurs de durabilité au niveau du Fonds, qui facilitent la mesure du degré de réalisation des caractéristiques ESG du Fonds.

Méthodes

Afin de déterminer dans quelle mesure les caractéristiques sociales ou environnementales promues par le Fonds sont atteintes, le Gestionnaire utilise (a) un filtrage négatif des investissements, (b) une collecte de données par le biais d'un questionnaire ESG annuel et d'une analyse au niveau des actifs afin d'analyser les risques et opportunités ESG propres à chaque investissement, et (c) la consolidation de données au niveau du Fonds.

Sources et traitement des données

Les données qui sous-tendent les indicateurs de durabilité et les PAIs du Fonds sont recueillies directement auprès des entreprises en portefeuille par le biais d'un questionnaire ESG unique et sont analysées par l'Équipe de Coordination ESG du Gestionnaire. Le reporting et le suivi ESG sont réalisés au moins une fois par an. Les entreprises peuvent éventuellement remplir d'autres questionnaires ad hoc afin de recueillir des données supplémentaires. Les données sont traitées en interne. Les données sont examinées au niveau des actifs afin d'analyser la performance de chaque actif, et consolidées au niveau du Fonds afin de superviser la performance ESG du Fonds. Lors de l'agrégation des données au niveau du Fonds afin de compiler les indicateurs de durabilité, la proportion de données issues d'une estimation est de 0 %, même s'il est possible que certaines données soient estimées au niveau d'une entreprise en portefeuille.

Limites aux méthodes et aux données

Les méthodes et données peuvent présenter des limites au niveau de l'exhaustivité, de l'intégrité, de la comparabilité et de la disponibilité des données. Ces limites peuvent être dues au fait que le suivi de la performance ESG au niveau des actifs peut être sujet à des erreurs, en particulier aux premiers stades de la mise en œuvre de systèmes de suivi. Malgré ces limites des méthodologies et des données, les caractéristiques environnementales et sociales du Fonds sont atteintes grâce au maintien d'un dialogue continu avec les équipes de direction des entreprises en portefeuille et leurs organes de gouvernance, ce qui permet de travailler sur les thématiques ESG les plus essentielles ou importantes au niveau des investissements.

Diligence raisonnable

Avant et pendant la phase d'acquisition du Fonds, un conseiller externe est chargé de mener une procédure de diligence raisonnable ESG. L'Équipe de Coordination ESG du Gestionnaire conduit ensuite une revue de la diligence raisonnable ESG et réalise des analyses supplémentaires afin de la compléter. La fonction Conformité réglementaire du Gestionnaire réalise des vérifications internes annuelles afin de s'assurer que des procédures de diligence raisonnable ESG ont bien été effectuées pour chaque investissement conformément aux règles énoncées dans les politiques du Gestionnaire et dans la Notice d'Offre du Fonds.

Politiques d'engagement

Afin d'apporter un soutien opérationnel aux améliorations ESG parmi les entreprises en portefeuille, l'équipe d'investissement du Gestionnaire concevra un plan d'action ESG qui devra être validé par le Coordinateur ESG du Gestionnaire et adopté formellement au niveau du conseil d'administration de chaque entreprise en portefeuille. Les progrès dans la réalisation de ce plan d'action sont suivis de près et validés par le Coordinateur ESG et par le conseil d'administration de l'entreprise.

Indice de référence désigné

Aucun indice de référence n'a été désigné.

IT – Italiano – Informativa sulla sostenibilità – Sintesi

Nessun obiettivo di investimento sostenibile

Il Fondo promuove caratteristiche ambientali o sociali, ma non ha come obiettivo un investimento sostenibile. Si impegna ad allocare un minimo del 20% dei suoi investimenti in investimenti sostenibili che possano fornire un contributo positivo alla transizione energetica e ambientale.

Caratteristiche ambientali o sociali del prodotto finanziario

Il Fondo promuove principalmente le tre seguenti caratteristiche specifiche relative alle società del portafoglio nelle quali investe:

- Ambiente: l'impatto di carbonio delle società in portafoglio e il loro contributo alla riduzione globale delle emissioni di gas serra;
- Società: la qualità del lavoro nelle società in portafoglio
- Governance: l'adozione di una policy ESG, l'adozione di una policy sulle procedure d'appalto, l'adozione di un codice di condotta/etico, così come l'adozione di un piano di azione ESG con relativo aggiornamento (ogni 24 mesi come minimo) tra le società in portafoglio.

Rispetto a quanto sopra, il Fondo considera le seguenti categorie ESG: Governance ESG, etica d'impresa, risorse umane, salute e sicurezza, catena dei rifornimenti, ambiente, coinvolgimento delle comunità e rischi climatici. Il Fondo promuove inoltre l'utilizzo di uno screening negativo per selezionare i propri investimenti e prende in considerazione i principali effetti negativi ("PAI").

Strategia di investimento

Il Gestore mantiene un approccio disciplinato all'investimento che si concentra nella creazione di valore tramite una stringente strategia di Acquisizioni e Crescita. In merito al Fondo, la strategia di investimento è indicata nel Riepilogo Generale e nella Policy d'Investimento/Obiettivo d'Investimento descritti nel Documento di Offerta del Fondo. Al fine di conseguire le caratteristiche ESG che promuove, il Fondo ha un'approfondita policy di gestione ESG a tutti i livelli del ciclo di vita degli investimenti. Tale policy di gestione ESG include lo screening negativo degli investimenti, una due diligence ESG, colloqui costanti con le società in portafoglio per monitorare la performance ESG e implementare azioni correttive o stimolare le migliori pratiche, e la raccolta dei dati in tutto portafoglio.

Quota degli investimenti

Il Fondo avvia il Periodo d'Investimento disponendo della liquidità derivante dagli Impegni. Quando completamente investito, il Fondo mira ad essere principalmente composto da investimenti diretti, il 80% dei quali promuovono caratteristiche ESG; un minimo del 20% degli investimenti del Fondo sarà dedicato agli investimenti sostenibili con obiettivi ambientali, così come definiti nell'allegato SFDR al Documento di Offerta. Una volta che il programma di disinvestimento del Fondo sarà ben avanzato, esso potrà detenere principalmente i proventi della vendita di investimenti in società infrastrutturali, fino alla liquidazione del Fondo. Il Fondo, oltre che da investimenti in società di infrastrutture, potrà essere anche composto da asset liquidi che potrà detenere in via minoritaria. La misura minima per la quale gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale sono allineati alla tassonomia dell'UE è pari allo 0%, inclusi quelli relativi ad attività di transizione e abilitanti.

Monitoraggio delle caratteristiche ambientali o sociali

Le caratteristiche promosse dal Fondo e gli indicatori di sostenibilità utilizzati per misurare il loro raggiungimento sono monitorati tramite (a) controlli di conformità che verifichino l'applicazione della policy di gestione ESG e delle metodologie specifiche del Fondo, (b) stretto monitoraggio a livello delle società in portafoglio tramite colloqui costanti con i team di gestione e confronti ad hoc (ad es. tramite visite in loco) e (c) un questionario ESG annuale inviato alle società in portafoglio per raccogliere informazioni quantitative e qualitative sulla performance ESG degli investimenti. Le informazioni quantitative sono utilizzate per aggregare gli indicatori di sostenibilità a livello del Fondo aiutando a misurare il raggiungimento delle caratteristiche ESG del Fondo.

Metodologie

Al fine di misurare il grado di completamento delle caratteristiche sociali e ambientali promosse dal Fondo, il Gestore utilizza (a) lo screening negativo degli investimenti, (b) una raccolta di dati tramite un questionario annuale ESG e un'analisi a livello di asset per valutare i rischi e le opportunità specifiche di investimento ESG e (c) l'aggregazione di dati a livello del Fondo.

Fonti e trattamento dei dati

I dati sottostanti agli indicatori di sostenibilità del Fondo e i PAI sono raccolti direttamente dalle società in portafoglio tramite un singolo questionario ESG e sono esaminati dal Team di coordinamento ESG del Gestore. Reportistica e monitoraggio ESG avranno scadenze almeno annuali. Le società potranno riempire ulteriori questionari ad hoc per raccogliere dati aggiuntivi. I dati sono processati internamente. I dati sono considerati a livello di asset per analizzare la performance di ciascuna asset e aggregati a livello di Fondo per supervisionare la performance ESG del Fondo. Quando i dati vengono aggregati a livello di Fondo per calcolare gli indicatori di sostenibilità, la proporzione di dati che è stimata è pari allo 0%, malgrado alcuni dati possano essere stimati a livello di società del portafoglio.

Limitazioni delle metodologie e dei dati

Le limitazioni delle metodologie e dei dati potrebbero derivare: dalla completezza dei dati, dalla loro integrità, dalla loro comparabilità e dalla loro disponibilità. Queste limitazioni possono emergere dal fatto che il monitoraggio della performance ESG a livello di asset potrebbe essere soggetto a errori, in particolare ai primi stadi di implementazione dei sistemi di monitoraggio. Nonostante queste limitazioni di metodologie e dati, le caratteristiche ambientali e sociali del Fondo sono raggiunte mantenendo un dialogo costante con i team di gestione delle società in portafoglio e gli enti di governance, assicurando in questo modo che le questioni ESG più importanti siano affrontate a livello di investimenti.

Dovuta diligenza

Prima e durante la fase di acquisizione del Fondo, un consulente esterno verrà incaricato di effettuare una due diligence ESG. Il Team di coordinamento ESG del Gestore esaminerà quindi la due diligence ESG e condurrà analisi aggiuntive per completarla. La funzione Compliance del Gestore eseguirà controlli interni annuali per verificare che la due diligence ESG è stata condotta per ogni investimento, secondo le regole espresse nelle policy del Gestore e nel Documento di Offerta del Fondo.

Politiche di impegno

Per supportare operativamente i miglioramenti ESG tra le società in portafoglio, il team di investimenti del Gestore progetterà un piano di azione completo ESG, soggetto a convalida da parte del Coordinatore ESG del Gestore e da adottare formalmente da ciascuna società in portafoglio a livello di consiglio di amministrazione. I progressi di tale piano di azione saranno monitorati da vicino e convalidati sia dal Coordinatore ESG che dal consiglio di amministrazione della società.

Indice di riferimento designato

Non è stato designato alcun indice di riferimento.

NL – Nederlands – Duurzaamheidsinformatie – Samenvatting

Geen duurzame beleggingsdoelstelling

Het fonds promoot ecologische of sociale kenmerken, maar heeft geen duurzame beleggingsdoelstelling. Het verbindt zich ertoe om minstens 20% te beleggen in duurzame beleggingen die een positieve bijdrage leveren aan het milieu en de energietransitie.

Ecologische of sociale kenmerken van het financiële product

Het fonds promoot voornamelijk de volgende drie specifieke kenmerken voor de portefeuillebedrijven waarin het belegt:

- ecologisch: de koolstofimpact van portefeuillebedrijven en hun bijdrage aan de wereldwijde vermindering van de uitstoot van broeikasgassen;
- sociaal: de kwaliteit van het werk bij portefeuillebedrijven;
- governance: de invoering van een ESG-beleid, de invoering van een duurzaam inkoopbeleid, de invoering van een ethische gedragscode en de invoering van ESG-actieplannen en de actualisering daarvan (minstens elke 24 maanden) bij portefeuillebedrijven.

Wat het bovenstaande betreft, neemt het fonds de volgende ESG-categorieën in aanmerking: ESG-governance, ethisch zakendoen, human resources, gezondheid en veiligheid, productieketen, milieu, betrokkenheid bij de gemeenschap en klimaatrisico's. Het fonds promoot ook het gebruik van een negatieve screening om beleggingen te selecteren en neemt belangrijkste ongunstige effecten ('Principal Adverse Impacts' of PAI's) in aanmerking.

Beleggingsstrategie

De beheerder hanteert een gedisciplineerde beleggingsbenadering en legt zich toe op het creëren van waarde aan de hand van een strikte buy-and-grow-strategie. De beleggingsstrategie van het fonds wordt beschreven in de samenvatting en het beleggingsbeleid/de beleggingsdoelstelling opgenomen in het prospectus van het fonds. Om zijn gepromote ESG-kenmerken te verwezenlijken, hanteert het fonds tijdens alle fasen van de beleggingscyclus een grondig ESG-beleid. Dat ESG-beleid omvat de negatieve screening van beleggingen, een due diligence op basis van ESG-factoren, een permanente dialoog met portefeuillebedrijven om hun ESG-prestaties te monitoren, corrigerende maatregelen te implementeren en goede praktijken te stimuleren, en de inzameling van gegevens voor de hele portefeuille.

Aandeel beleggingen

Het fonds begint de beleggingsperiode met een positie in cash uit kapitaaltoezeggingen. Wanneer het zijn beleggingsplafond bereikt, streeft het fonds ernaar voornamelijk te zijn samengesteld uit directe beleggingen, waarvan 80% ESG-kenmerken promoten. Minstens 20% van de beleggingen van het fonds zal gewijd zijn aan duurzame beleggingen met een milieudoelstelling, zoals gedefinieerd in de SFDR-bijlage bij het prospectus. Wanneer het verkoopprogramma van het fonds ver is gevorderd, kan het fonds hoofdzakelijk cash aanhouden terwijl het beleggingen in infrastructuurbedrijven verkoopt, tot de vereffening van het fonds. Naast directe beleggingen in infrastructuurbedrijven kan het fonds in bijkomende orde ook liquide activa aanhouden. De mate waarin duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd zijn op de EU-taxonomie, bedraagt minimaal 0%, ook voor wat betreft transitieondersteunende en faciliterende activiteiten.

Monitoring ecologische of sociale kenmerken

De kenmerken die door het fonds worden gepromoot en de duurzaamheidsindicatoren die worden gebruikt om te meten of die kenmerken worden bereikt, worden gemonitord aan de hand van (a) controles om na te gaan of het ESG-beleid wordt nageleefd en specifieke methoden voor het fonds worden toegepast, (b) een nauwlettend toezicht op het niveau van het portefeuillebedrijf via een permanente dialoog met het managementteam en gerichte contacten (bijv. bezoeken ter plaatse), en (c) een jaarlijkse ESG-vragenlijst die naar portefeuillebedrijven wordt verzonden om kwantitatieve en kwalitatieve informatie te verzamelen over de ESG-prestaties van de beleggingen. Er wordt

kwantitatieve informatie gebruikt om de duurzaamheidsindicatoren op het niveau van het fonds samen te voegen, die helpen om te meten in hoeverre de ESG-kenmerken van het fonds zijn bereikt.

Methodologieën

Om te meten hoe de sociale of ecologische kenmerken die door het fonds worden gepromoot, worden bereikt, maakt de beheerder gebruik van (a) een negatieve screening van beleggingen, (b) verzameling van gegevens via een jaarlijkse ESG-vragenlijst en analyse op het niveau van de activa, om voor de belegging specifieke ESG-risico's en -kansen te analyseren, en (c) samenvoeging van gegevens op het niveau van het fonds.

Databronnen en -verwerking

De onderliggende gegevens van de duurzaamheidsindicatoren en PAI's van het fonds worden direct ingezameld bij portefeuillebedrijven via één ESG-vragenlijst, en worden gecontroleerd door het ESG-coördinatieteam van de beheerder. De ESG-rapportering en -monitoring vindt ten minste jaarlijks plaats. Er kunnen andere gerichte vragenlijsten door bedrijven worden ingevuld om aanvullende gegevens te verzamelen. De gegevens worden intern verwerkt. De gegevens worden op het niveau van de activa in aanmerking genomen om de prestaties van elk actief te analyseren, en samengevoegd op het niveau van het fonds om toe te zien op de ESG-prestaties van het fonds. Wanneer de gegevens op het niveau van het fonds worden samengevoegd om duurzaamheidsindicatoren te verzamelen, bedraagt het aandeel van gegevens dat wordt geschat 0%, hoewel bepaalde gegevens op het niveau van het portefeuillebedrijf wel kunnen worden geschat.

Methodologische en databeperkingen

Beperkingen voor methoden en gegevens zouden kunnen worden ingegeven door: volledigheid van gegevens, integriteit van gegevens, vergelijkbaarheid van gegevens en beschikbaarheid van gegevens. Die beperkingen kunnen ontstaan doordat er fouten kunnen worden gemaakt bij het monitoren van de ESG-prestaties op het niveau van de activa, in het bijzonder in de beginfasen waarin monitoringsystemen worden geïmplementeerd. Ondanks die beperkingen voor methodologieën en gegevens, worden de ecologische en sociale kenmerken van het fonds bereikt door een permanente dialoog in stand te houden met de managementteams en bestuursorganen van de portefeuillebedrijven, zodat de meest essentiële of materiële ESG-kwesties op het niveau van de belegging worden aangepakt.

Due diligence

Vóór en tijdens de aankoopfase van het fonds heeft een externe adviseur de opdracht om een due diligence op basis van ESG-factoren uit te voeren. Het ESG-coördinatieteam van de beheerder controleert vervolgens de ESG-due diligence en voert aanvullende analyses uit om de ESG-due diligence te voltooien. De Compliancefunctie van de beheerder voert jaarlijkse interne controles uit om na te gaan of er voor elke belegging een ESG-due diligence is uitgevoerd, volgens de regels die zijn beschreven in de beleidsdocumenten van de beheerder en het prospectus van het fonds.

Engagementbeleid

Om verbeteringen op het vlak van ESG bij portefeuillebedrijven operationeel te ondersteunen, stelt het beleggingsteam van de beheerder een uitvoerig ESG-actieplan op, dat door de ESG-coördinator van de beheerder moet worden gevalideerd en dat door de raad van bestuur van elk portefeuillebedrijf formeel moet worden goedgekeurd. Er wordt nauwlettend toegezien op de vooruitgang die voor dat actieplan wordt geboekt, dat zowel door de ESG-coördinator als door de raad van bestuur van het bedrijf wordt gevalideerd.

Aangewezen referentiebenchmark

Er is geen referentiebenchmark aangewezen.

NO – Norsk – Bærekraftsopplysninger – Sammendrag

Ikke bærekraftig investering som mål

Fondet fremmer miljømessige eller sosiale egenskaper, men har ikke bærekraftig investering som mål. Fondet forplikter seg til å allokere minimum 20 % av sine investeringer til bærekraftige investeringer som gir et positivt bidrag til miljøet og energiomstillingen.

Finansproduktets miljømessige eller sosiale egenskaper

Fondet fremmer hovedsakelig følgende tre spesifikke egenskaper med hensyn til porteføljeselskapene det investerer i:

- Miljø: porteføljeselskapers karbonpåvirkning og deres bidrag til global reduksjon av klimagassutslipp;
- Sosialt: porteføljeselskapers ansettelseskvalitet;
- Styring: anvendelse av en ESG-policy, anvendelse av en policy om bærekraftige anskaffelser, anvendelse av atferdskodeks / etiske retningslinjer samt anvendelse av ESG-handlingsplaner og oppdatering av slike ESG-handlingsplaner (minimum hver 24. måned) blant porteføljeselskapene.

Med hensyn til det ovenstående vurderer fondet følgende ESG-kategorier: ESG-styring, forretningsetikk, personalressurser, helse og sikkerhet, forsyningskjede, miljø, samfunnsengasjement og klimarelaterte risikoer. Fondet fremmer også bruken av en negativ screening i utvelgelsen av investeringer så vel som vurdering av vesentlige negative bærekraftsvirkninger ("Principal Adverse Impacts" (PAI)).

Investeringsstrategi

Forvalteren opprettholder en disiplinert investeringstilnærming med fokus på å skape verdier gjennom en streng kjøps- og vekststrategi. Fondets investeringsstrategi er angitt i sammendraget og i investeringspolicyen/investeringsmålet beskrevet i fondets informasjonsmemorandum. Fondet har en grundig ESG-styringspolicy i alle stadier av investeringslivssyklusen for å kunne oppnå sine angitte ESG-egenskaper. Denne ESG-styringspolitikken inkluderer negativ screening av investeringer, en due diligence med hensyn til ESG, løpende drøftelser med porteføljeselskaper for å overvåke ESG-ytelse og implementere korrigerende tiltak eller fremme beste praksis, og datainnsamling på tvers av porteføljen.

Investeringsandel

Fondet starter investeringsperioden med å eie kontanter fra investorforpliktelser. Når fondet er fullt investert, tar det sikte på hovedsakelig å bestå av direkteinvesteringer der 80 % av disse fremmer ESG-egenskaper. Minimum 20 % av fondets investeringer skal dedikeres til bærekraftige investeringer med et miljømål, som definert i SFDR-vedlegget til informasjonsmemorandumet. Når fondet er langt fremme i sitt salgsprogram, kan det primært holde kontanter etter hvert som det selger investeringer i infrastrukturesselskaper, frem til likvidasjonen av fondet. Bortsett fra direkteinvesteringer i infrastrukturesselskaper kan fondet også bestå av likvide eiendeler som fondet kan eie på tilleggsbasis. Den minste graden bærekraftige investeringer med et miljømål kan være på linje med EUs taksonomi er 0 %, inkludert med hensyn til overgangs- og tilretteleggingsaktiviteter.

Overvåking av miljømessige eller sosiale egenskaper

Egenskapene som fremmes av fondet, og bærekraftsindikatorene som brukes for å måle oppnåelsen av disse, overvåkes gjennom (a) samsvarskontroller som bekrefter at ESG-styringspolicyen og fondsspesifikke metoder anvendes, (b) tett overvåking på porteføljeselskapsnivå gjennom pågående drøftelser med lederteam og ad-hoc-kontakt (f.eks. stedsbesøk), og (c) et årlig ESG-spørreskjema som sendes ut til porteføljeselskapene for innhenting av kvantitativ og kvalitativ informasjon om investeringenes ESG-ytelse. Kvantitativ informasjon brukes til å aggregere bærekraftsindikatorene på fondsnivå, noe som er til hjelp ved måling av fondets ESG-oppnåelse.

Metoder

For å måle oppfyllelsen av de sosiale eller miljømessige egenskapene som fondet fremmer, bruker forvalteren (a) negativ investeringscreening, (b) datainnsamling gjennom et årlig ESG-spørreskjema og analyse på aktivanivå for analyse av investeringsspesifikke ESG-risikoer og -muligheter, og (c) aggregering av data på fondsnivå.

Datakilder og -behandling

Dataene som ligger til grunn for fondets bærekraftsindikatorer og vurdering av vesentlige negative bærekraftsvirkninger ("Principal Adverse Impacts" (PAI)), samles inn direkte fra porteføljeselskapene gjennom et ESG-spørreskjema og gjennomgås av forvalterens ESG-koordineringsteam. ESG-rapportering og -overvåking følger minst en årlig tidslinje. Selskapene kan bli bedt om å fylle ut andre ad hoc-spørreskjemaer for innsamling av ytterligere data. Data behandles internt. Data vurderes på aktivanivå for å analysere hvert aktivums ytelse og aggregeres på fondsnivå for å overvåke fondets ESG-ytelse. Ved aggregering av data på fondsnivå for sammenstilling av bærekraftsindikatorer er andelen estimerte data 0 %, selv om enkelte data kan estimeres på porteføljeselskapsnivå.

Begrensninger knyttet til metoder og data

Begrensninger knyttet til metoder og data kan være relatert til datas fullstendighet, integritet, sammenlignbarhet og tilgjengelighet. Disse begrensningene kan skyldes at overvåking av ESG-ytelse på aktivanivå kan være gjenstand for feil, spesielt i de tidlige stadiene av overvåkingssystemers implementering. Til tross for disse begrensningene i metoder og data oppnås fondets miljømessige og sosiale egenskaper ved å opprettholde en løpende dialog med porteføljeselskapenes lederteam og styringsorganer, slik at det blir mulig å sikre at de viktigste eller mest vesentlige ESG-spørsmålene håndteres på investeringsnivå.

Due diligence

Før og under fondets kjøpsfase har en ekstern rådgiver mandat til å gjennomføre en due diligence med hensyn til ESG. Forvalterens ESG-koordineringsteam gjennomgår deretter rådgiverens due diligence-arbeid og utfører ytterligere analyser for å fullføre due diligence-prosessen. Forvalterens compliance-funksjon har årlige interne kontroller for å kontrollere at ESG-relatert due diligence er utført for hver investering i henhold til reglene som er angitt i forvalterens retningslinjer og fondets informasjonsmemorandum.

Retningslinjer for engasjement

For å støtte driftsmessige ESG-forbedringer blant porteføljeselskapene vil forvalterens investeringsteam utforme en omfattende ESG-handlingsplan som skal godkjennes av forvalterens ESG-koordinator og formelt vedtas av hvert porteføljeselskap på styrenivå. Fremdriften med hensyn til denne handlingsplanen følges nøye og bekreftes av både ESG-koordinatoren og styret i selskapet.

Referanseindeks

Ingen referanseindeks er fastsatt.

PT – Português – Informações relacionadas com a sustentabilidade – Resumo

Produto sem objetivo de investimento sustentável

O Fundo promove características ambientais ou sociais, mas não tem como objetivo o investimento sustentável. Compromete-se a alocar, pelo menos, 20% dos seus investimentos a investimentos sustentáveis que deem um contributo positivo para o ambiente e a transição energética.

Características ambientais ou sociais do produto financeiro

O Fundo promove principalmente as três principais características que se seguem no que se refere às empresas em que investe:

- Ambiental: o impacto carbónico das empresas em carteira e o seu contributo para a redução global de GEE;
- Social: a qualidade de emprego das empresas em carteira;
- Governo da sociedade: a adoção de uma política ESG, a adoção de uma política de aprovisionamento sustentável, a adoção de um código de conduta/ética e a adoção de planos de ação ESG e atualização dos referidos planos de ação ESG (com uma periodicidade mínima de 24 meses) entre as empresas em carteira.

No que diz respeito às características atrás referidas, o Fundo considera as seguintes categorias ESG: Governo ESG, Ética empresarial, Recursos humanos, Saúde e segurança, Cadeia de aprovisionamento, Ambiente, Participação na comunidade e riscos relacionados com o Clima. O Fundo promove também a utilização de uma metodologia de filtragem negativa para selecionar investimentos, bem como a ponderação de Impactos Adversos Principais (“IAP”).

Estratégia de investimento

O Gestor segue uma abordagem de investimento disciplinada, centrada na criação de valor através de uma estratégia rigorosa de Comprar e Crescimento. No que se refere ao Fundo, a estratégia de investimento consta do Resumo Executivo e da Política de Investimento/Objetivo de Investimento descritos no Memorando de Oferta do Fundo. Para atingir as características ESG que promove, o Fundo aplica uma rigorosa política de gestão ESG em todas as etapas do ciclo de vida do investimento. Essa política de gestão ESG inclui a filtragem negativa de investimentos, uma diligência devida de aspetos ESG, contactos permanentes com as empresas em carteira com vista à monitorização do desempenho ESG e a implementação de ações corretivas ou fomento de boas práticas, assim como recolha de dados ao nível de toda a carteira.

Proporção dos investimentos

O Fundo inicia o Período de Investimento numa posição devedora devido aos Compromissos. Quando está totalmente investido, o Fundo visa ser composto principalmente por investimentos diretos, 80% dos quais com características ESG; no mínimo, 20% dos investimentos do Fundo devem ser dedicados a investimentos sustentáveis com um objetivo ambiental, tal como definido no anexo SFDR do Memorando de Oferta. Quando o Fundo está numa fase muito avançada do programa de alienações, pode deter principalmente numerário à medida que aliena investimento em empresas de infraestruturas, até à liquidação do Fundo. Além de investimentos diretos em empresas de infraestruturas, o Fundo pode também ser composto por ativos de liquidez que o Fundo pode deter a título auxiliar. O nível mínimo de alinhamento dos investimentos sustentáveis com um objetivo ambiental com a Taxonomia da UE é 0%, incluindo no que se refere a atividades de transição e potenciadoras.

Monitorização das características ambientais ou sociais

As características promovidas pelo Fundo e os indicadores de sustentabilidade usados para medir a respetiva execução são monitorizados através de (a) controlos de conformidade para verificar se a política de gestão ESG e os métodos específicos do Fundo são aplicados, (b) uma monitorização próxima ao nível das empresas em carteira através de diálogo permanente com as equipas de gestão e interações ad hoc (por exemplo, visitas no local) e (c) um questionário ESG anual enviado às

empresas em carteira para recolher informação quantitativa e qualitativa sobre o desempenho ESG dos investimentos. A informação quantitativa é utilizada para calcular agregados dos indicadores de sustentabilidade ao nível do Fundo, que ajudam a medir a execução das características ESG do Fundo.

Metodologias

Para medir a promoção das características sociais ou ambientais do Fundo, o Gestor utiliza (a) uma análise prévia de investimentos pela negativa, (b) recolha de dados através de um questionário ESG com uma periodicidade anual e análise ao nível dos ativos, para analisar riscos e oportunidades de ESG específicos e (c) agregação de dados ao nível do Fundo.

Fontes e tratamento dos dados

São recolhidos dados subjacentes aos indicadores de sustentabilidade e IAP do Fundo junto das empresas em carteira através de um questionário ESG, estando a análise a cargo da Equipa de Coordenação ESG do Gestor. A monitorização e os relatórios ESG têm uma periodicidade mínima anual. As empresas podem ser chamadas a responder a outros questionários ad hoc para a recolha de dados adicionais. Os dados são tratados internamente. Os dados são ponderados ao nível de cada ativo para analisar o desempenho de cada ativo, e agregados ao nível do Fundo para monitorizar o desempenho ESG do Fundo. Na agregação dos dados ao nível do Fundo para a compilação de indicadores de sustentabilidade, a proporção de dados estimados é 0%, embora alguns dados possam ser estimados ao nível das empresas em carteira.

Limitações da metodologia e dos dados

Causas possíveis de limitações de métodos e dados: integralidade dos dados, integridade dos dados, comparabilidade dos dados e disponibilidade dos dados. Estas limitações decorrem do facto de a monitorização do desempenho ESG ao nível dos ativos ser suscetível de erros, em particular nas etapas iniciais da implementação dos sistemas de monitorização. Apesar das limitações referidas das metodologias e dos dados, as características ambientais e sociais do Fundo são alcançadas mantendo um diálogo permanente com as equipas de gestão e órgãos de governo das empresas em carteira, o que permite a resolução dos problemas de ESG mais essenciais ou relevantes ao nível do investimento.

Diligência devida

Antes e durante a fase de aquisição do Fundo, um consultor externo é mandatado para efetuar uma diligência devida de ESG. Depois, a Equipa de Coordenação de ESG do Gestor revê a diligência devida de ESG e realiza as análises adicionais que forem necessárias. A unidade de Compliance do Gestor realiza controlos internos anuais para verificar se foram realizadas as diligências devidas de ESG necessárias para cada investimento, de acordo com as regras estipuladas nas políticas do Gestor e no Memorando de Oferta do Fundo.

Políticas de envolvimento

Com vista a prestar apoio operacional a melhorias ESG nas empresas em carteira, a equipa de investimento do Gestor traçará um plano de ação ESG abrangente, sujeito à validação do Coordenador ESG do Gestor e à adoção formal por parte de cada empresa em carteira ao nível do conselho de administração. Os progressos a nível do plano de ação são monitorizados de perto, sendo validados pelo Coordenador ESG e pelo conselho de administração da empresa.

Índice de referência designado

Não foi designado nenhum índice de referência.

SV – Svenska – Hållbarhetsrelaterade upplysningar – Sammanfattning

Inget mål för hållbar investering

Fonden främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper, men har inte hållbar investering som mål. Den åtar sig att allokera minst 20 procent av sina investeringar till hållbara investeringar som bidrar positivt till miljön och energiomvandlingen.

Den finansiella produktens miljörelaterade eller sociala egenskaper

Fonden främjar huvudsakligen följande tre specifika egenskaper med avseende på de portföljföretag i vilka den investerar:

- Miljö: portföljföretagens koldioxidavtryck och deras bidrag till att reducera globala växthusgasutsläpp.
- Samhälle: portföljföretagens arbetsgivarkvalitet.
- Bolagsstyrning: portföljföretagens antagande av en ESG-policy, antagande av en policy för hållbar anskaffning, antagande av en uppförande-/etik kod samt antagande av ESG-handlingsplaner och uppdatering av sådana ESG-handlingsplaner (som minimum med 24 månaders mellanrum).

Med avseende på ovanstående beaktar fonden följande ESG-kategorier: ESG i bolagsstyrning, affäretik, personalvård, hälsa och säkerhet, försörjningskedja, miljö, samhällsengagemang och klimatrelaterade risker. Fondens främjar även användning av ett negativt urval vid valet av investeringar samt beaktar huvudsakliga negativa konsekvenser.

Investeringsstrategi

Förvaltaren tillämpar en disciplinerad investeringsmetod som fokuserar på att skapa värde genom en strikt förvärv- och tillväxtstrategi. Fondens investeringsstrategi anges i sammanfattningen och dess placeringsinriktning/investeringsmål beskrivs i fondens erbjudandeprospekt. Fondens tillämpar en noggrann ESG-förvaltningspolicy i alla skeden av investeringens livscykel i syfte att nå de ESG-egenskaper som främjas. ESG-förvaltningspolicyen omfattar ett negativt urval av investeringar, ESG-granskning, löpande diskussioner med portföljföretag för att följa deras ESG-resultat och implementera korrigeringsåtgärder eller främja goda arbetsmetoder samt insamling av data i hela portföljen.

Andel av investeringar

Vid investeringsperiodens början har fonden likvida medel från åtaganden. När fonden är fullt investerad är avsikten att den huvudsakligen ska bestå av direktinvesteringar av vilka 80 procent främjar ESG-egenskaper. Minst 20 procent av fondens investeringar avsätts till hållbara investeringar med ett miljömål enligt definitionen i erbjudandeprospektets bilaga om hållbarhetsrelaterade upplysningar som ska lämnas inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). När fonden har kommit längre in i sitt avyttringsprogram kan den inneha likvida medel från avyttring av investeringar i infrastruktur företag tills fonden likvideras. Utöver direktinvesteringar i infrastruktur företag kan fonden även bestå av likvida tillgångar som fonden kan inneha som komplement. Lägsta nivå för vilket hållbara investeringar med ett miljömål är i linje med EU-taxonomin är 0 procent, inkluderat omställnings- och möjliggörande verksamheter.

Övervakning av miljörelaterade eller sociala egenskaper

De egenskaper som främjas av fonden och de hållbarhetsindikatorer som används för att mäta huruvida de nås övervakas genom (a) efterlevnadsgranskningar där det kontrolleras att ESG-förvaltningspolicyen och fondspecifika metoder tillämpas, (b) nära övervakning på portföljföretagsnivå genom löpande diskussioner med ledningar och engångsinteraktioner (t.ex. platsbesök) och (c) en årlig ESG-enkät som skickas till portföljföretagen för att samla in kvantitativ och kvalitativ information om investeringarnas ESG-resultat. Den kvantitativa informationen används för att sammanställa hållbarhetsindikatorer på fondnivå som syftar till att mäta huruvida fondens mål för ESG-egenskaper har nåtts.

Metoder

I syfte att mäta hur de sociala eller miljörelaterade egenskaper som fonden främjar tillgodoses använder förvaltaren sig av (a) negativt urval av investeringar, (b) insamling av data genom en årlig ESG-enkät och analyser på tillgångsnivå för att analysera investerings specifika ESG-risker och -möjligheter samt (c) sammanställning av data på fondnivå.

Datakällor och databehandling

De data som utgör grunden till fondens hållbarhetsindikatorer och huvudsakliga negativa konsekvenser samlas in direkt från portföljföretagen via en enskild ESG-enkät och granskas av förvaltarens ESG-samordningsteam. ESG-rapportering och övervakning sker minst årligen. Övriga engångsenkäter kan fyllas i av företagen i syfte att samla in ytterligare data. Dessa data behandlas internt. Dessa data beaktas på tillgångsnivå i syfte att analysera resultatet för varje tillgång och sammanställs på fondnivå för att övervaka fondens ESG-resultat. När dessa data sammanställs på fondnivå i syfte att sammanställa hållbarhetsindikatorer utgör andelen uppskattade data 0 procent. Vissa data kan dock uppskattas på portföljföretagsnivå.

Begränsningar hos metoder och data

Begränsningar hos metoder och data kan härröra från fullständigheten, integriteten, jämförbarheten och tillgängligheten hos dessa data. Dessa begränsningar kan uppstå eftersom övervakningen av ESG-resultat på tillgångsnivå kan vara föremål för fel, särskilt i tidiga skeden av övervakningssystemens implementering. Trots dessa begränsningar hos metoder och data nås fondens miljörelaterade och sociala egenskaper genom en löpande dialog med portföljföretagens ledningar och bolagsstyrningsorgan, vilket gör det möjligt att säkerställa att de viktigaste eller största ESG-frågorna hanteras på investeringsnivå.

Due diligence

Före och under fondens förvärvsfas anlitas en extern rådgivare för att utföra en due diligence av ESG. Förvaltarens ESG-samordningsteam granskar sedan denna due diligence av ESG och utför ytterligare analyser för att slutföra denna due diligence av ESG. Förvaltarens regelefterlevnadsfunktion utför årliga interna granskningar för att kontrollera att due diligence av ESG har utförts för alla investeringar enligt reglerna i förvaltarens principer och fondens erbjudandeprospekt.

Strategier för engagemang

I syfte att ge operativt stöd till ESG-förbättringar hos portföljföretagen utformar förvaltarens investeringsteam en omfattande ESG-handlingsplan som måste godkännas av förvaltarens ESG-samordnare och formellt antas på styrelsenivå i varje portföljföretag. Framstegen enligt denna handlingsplan övervakas noga och valideras av både ESG-samordnaren och företagets styrelse.

Valt referensvärde

Inget referensvärde har utsetts.

Cube III – Sustainability-related disclosures (English)

No sustainable investment objective

The Fund promotes environmental or social characteristics, but does not have as its objective sustainable investment.

The Fund commits to allocate a minimum of 20% of its investments towards sustainable investments. The objective of sustainable investments that the Fund intends to make is to make a positive contribution to the environment and the energy transition by investing in infrastructure projects and companies that positively contribute to achieving the climate objectives of the Paris Agreement.

The Principal Adverse Impacts (“PAIs”) indicators of SFDR are taken into account to assess whether sustainable investments do significant harm to environmental and social objectives. During the ESG due diligence, which is conducted by an external consultant, a review of the environmental, social and governance issues is conducted in relation with the PAIs based on readily available information. As part of this due diligence, the PAIs are analysed, using all the mandatory PAI indicators of table 1 and relevant indicators from table 2 and 3 of the SFDR RTS.

The Manager gathers information on the PAIs of its portfolio companies on a yearly basis, allowing to assess whether sustainable investments do no significant harm (“DNSH”) to environmental or social objectives. Based on the information obtained on adverse impacts of portfolio companies, the Manager works with each portfolio company towards reducing any negative impact and thus ensuring that sustainable investments respect the DNSH principle.

The Fund’s investment strategy predominantly focuses on infrastructure companies based in the EU or in the European region. In the EU and the European region, human rights, labour rights and business ethics generally have to be respected as a matter of law, implying that those companies are generally aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights, including the principles and rights set out in the eight fundamental conventions identified in the Declaration of the International Labour Organisation on Fundamental Principles and Rights at Work and the International Bill of Human Rights (the “Principles”).

Additionally, certain safeguards are in place at the level of the Fund. Firstly, the Manager applies a negative screening on investment opportunities to ensure that the Fund does not invest in sectors that commonly have material negative social and environmental impacts. Secondly, social and governance matters including alignment with the Principles are addressed during the ESG due diligence phase, covering topics such as: child labour, trade union rights, discrimination, governance structure and management employee relations, minimum remuneration as well as tax fraud.

Environmental or social characteristics of the financial product

The Fund promotes mainly the following three specific characteristics in respect of the portfolio companies that it invests in:

- **Environmental: portfolio companies’ carbon impact and their contribution to global GHG emissions reduction.**
- **Social: portfolio companies’ employment quality (employee training, local employment, motivation at work, security at work, specific initiatives to provide or help provide long term employment...)**

- **Governance: the adoption of an ESG policy, the adoption of a sustainable procurement policy, the adoption of a code of conduct/ethics as well as the adoption of ESG action plans and update of such ESG action plans (every 24 months at the minimum) among portfolio companies.**

In respect of the above three promoted ESG (environmental, social, governance) characteristics, specific consideration will be given to the following categories:

- **ESG Governance**
- **Business ethics**
- **Human Resources**
- **Health & Safety (including wellbeing in the workplace)**
- **Supply Chain**
- **Environment**
- **Community Involvement**
- **Climate-related risks**

The promoted ESG characteristics are integrated extensively throughout the Fund's investment cycle.

A **negative screening** is applied when considering investments; certain sectors are excluded or under closer scrutiny. The Fund refrains from investing in any company or project whose main activity focuses on any of the following areas: alcohol, tobacco, pornography and prostitution, anti-personnel landmines, cluster, biological, chemical and nuclear weapons and or depleted uranium ammunition, coal mining and production, upstream conventional and unconventional oil, including fracking, and genetically modified organisms. Alongside this strict sectorial exclusion, the Manager has also identified sectors that present potential risks and that are not strictly excluded but require closer scrutiny and vigilance: any company of which the supply chain can have significant impact on deforestation (wood procurement, palm oil production, intensive livestock farming, ...) mining of rare-earth material in conflict-ridden areas, depletion of marine resources, companies involved in electricity production from coal (except co-generation and heat production when a transition plan exists), chemistry (pesticides, agrochemicals, ...), animal testing, and companies operating in gambling. These identify general areas where the risk of adverse impacts is more significant. The details of the investment restrictions of the Fund are set in the Manager's Exclusion Policy.

The Manager discusses, encourages and fosters ESG best practices at the portfolio companies' board level (or equivalent governing body), and through a regular dialogue between the investment team and the portfolio companies' management teams, throughout the holding period of the portfolio companies.

In addition, the Fund promotes the **consideration of principal adverse impacts ("PAIs") of investment decisions on sustainability factors**. In this regard, the Manager encourages portfolio companies to mitigate their adverse environmental and social impacts and enhance positive effects on the environment, employees and the wider society on a continuous basis.

Investment strategy

The Manager maintains a disciplined investment approach, focused on creating value through a stringent Buy & Grow strategy. As regards the Fund, the investment strategy is set out in the Executive Summary and the Investment Policy/Investment Objective described in the Offering Memorandum.

In order to attain its promoted ESG characteristics, the Fund has a thorough ESG management policy at all stages of the investment lifecycle as further detailed below.

The Fund benefits from the ESG governance of the Manager. An ESG committee, which meets at least once a year, supervises the overall progress achieved on ESG issues and fosters new developments. The Head of ESG spearheads the ESG Coordination Team, which supports the Manager's investment team to foster ESG across the portfolios of the Manager. It is composed of members of the investment team, each responsible for closely monitoring certain sectors and foster the development of best practices across the portfolio companies in each sector.

The binding elements of the investment strategy used to select the investments to attain each of the ESG characteristics promoted by the Fund are:

- The selection of Infrastructure Companies that operate in the delivery of essential services for local communities and local authorities and/or with the environmental challenges, that are shaped by current mega trends (e.g. demography & urbanization, climate change, new technologies, circular economy)
- The application of a negative screening to exclude or scrutinise certain sectors, according to the Manager's Exclusion Policy;
- A due diligence carried out during the Fund's acquisition phase on potential investments to identify material ESG issues that need to be addressed;
- The designing of an ESG action plan for each investment in an Infrastructure Company;
- An annual monitoring of the progress made based on sustainability indicators.

These binding elements are further described in the SFDR Article 8 pre-contractual disclosure annex to the Offering Memorandum.

The Fund also benefits from the support of external advisors during the due diligence phase as well as, when required, throughout the holding period to assess ESG issues.

During the due diligence phase, governance practices of the portfolio companies are assessed by the Manager through the due diligence process, ESG questionnaires, and exchanges with the management covering topics such as employee relations, remuneration, adequate representation and sound management structures. A due diligence covering tax compliance is performed with an external audit. Additionally, the Manager promotes compliance with applicable local regulations and where appropriate, relevant international standards and industry best practices, notably with the ISO norms, OECD guidelines for Multinational Enterprises, UN Global Compact principles and the principles and rights set out in the eight fundamental conventions identified in the Declaration of the International Labour Organisation on Fundamental Principles and Rights at Work and the International Bill of Human Rights.

Proportion of investments

Asset allocation planned for this financial product

At the beginning of the Investment Period, the Fund may primarily own cash from Commitments. Over time during the Investment Period, the proportion of investments in Infrastructure Companies shall increase. When fully invested, the Fund will invest at least 80% of its assets in equity investments in Infrastructure Companies and intra-group debt instruments. 100% of the Investments in Infrastructure Companies, including a minimum share of 20% of the Fund's Investments dedicated to sustainable investments with an environmental objective, shall be used to meet the environmental and social characteristics of the Fund. When the Fund is well advanced in its disposal program, it may primarily hold cash as it disposes of investments in Infrastructure Companies, until liquidation of the Fund.

Apart from direct investments in infrastructure companies, the Fund may also be composed of liquid assets that the Fund may hold, on an ancillary basis, including but not limited to cash and deposits held for the purpose of covering the operational and administrative costs of the Fund (such as banking, legal and accounting fees), but also marketable securities or structured products, which may include derivatives. The restrictions of allocation for such assets are detailed in Section III of the Offering Memorandum. These Investments will be made on an ancillary basis and shall not be considered as the main objective of the Fund. In light of the non-investment nature of the instruments included in this category and the fact that they will only be used on an ancillary basis, no minimum environmental or social safeguards are applied to these investments. The Manager does however conduct due diligence on counterparties and monitors these investments so that any ESG controversies will normally be identified.

Minimum extent of sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy

The Fund has no intention to invest in sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy. The minimum extent to which sustainable investments are aligned with the EU Taxonomy has therefore been assessed as zero percent (0%), including with regard to transitional and enabling activities.

Minimum share of sustainable investments with an environmental objective that are not aligned with the EU Taxonomy

The committed minimum share of direct sustainable investments with an environmental objective that are not aligned with the EU Taxonomy is 20%.

This share of sustainable investments will include:

- The share of investments that derive 55% or more of their revenue from the sale of renewable energy or the operation of EV charging stations;
- The share of investments that have adopted a formalised and objective emissions reduction action plan, covering 55% or more of their operations, as measured by their revenue streams;
- The share of investments, that derive 55% or more of their revenue from activities that are Taxonomy-eligible and that respect the substantial contribution criteria defined for the economic activity in question, without necessarily meeting any or all of the remaining criteria technical screening criteria of the EU Taxonomy.

The objective of the sustainable investments that the Fund intends to make allows to cover a wider range of economic activities. Given the Fund's investment universe, the activities in certain sectors in which the Fund intends to invest are not covered by the EU Taxonomy; they can however contribute to the objective of the sustainable investments that the Fund intends to make by, for example, formalising emissions reduction plans. The Fund may also invest in Taxonomy-eligible activities which will not comply with all the Technical Screening Criteria set out in the Delegated Regulations supplementing the EU Taxonomy. However, the Manager will work with all its portfolio companies to

help them align with the EU Taxonomy wherever possible but cannot make any commitment to this effect.

Furthermore, at this stage and particularly due to the nature of the investment strategy of the Fund (private infrastructure companies), it is currently difficult to commit to investing in companies aligned with the EU Taxonomy given the complexity of collecting the information to meet all the technical criteria.

Monitoring of environmental or social characteristics

The characteristics promoted by the Fund and the sustainability indicators indicated below used to measure their attainment are monitored as follows:

- The Manager regularly controls that investments have been subject to the ESG due diligence and that it has been properly documented, by means of compliance checks.
- Throughout the holding period of the portfolio companies, the Manager interacts with portfolio companies and ensures that ESG action plans are in place and are updated at least every 24 months. The Manager discusses the ESG matters relevant to each portfolio company with each portfolio company, and controls that those matters are discussed at least once a year at the level of the portfolio companies' Boards of Directors (or equivalent governing body). The Manager may use ad-hoc interactions, such as site visits, to monitor the ESG characteristics promoted by the Fund at portfolio company level.
- Once a year, the Manager sends out an ESG questionnaire covering ESG matters, allowing to gather information on ESG-related performance, as well as gathering quantitative data. The Manager assesses sustainability indicators for each portfolio company and aggregates those indicators at the level of the Fund.

The indicators that are monitored at Fund level are the following:

- ESG Governance
 - o % of companies with ESG policies in place
 - o Number of total and material cybersecurity incidents
 - o % of companies which have set up or updated an ESG action plan in the last 24 months
- Business ethics
 - o % of companies with a Code of Conduct/Ethics in place
- Human Resources
 - o Number of full-time hires and departures in full-time equivalent
 - o Total permanent employees in full time equivalent
 - o Share of female workforce in total workforce
 - o Unadjusted gender pay gap
 - o Training budget as a % of total payroll
- Health & Safety (including wellbeing in the workplace)
 - o Number of work accidents inducing any lost days
 - o Accident frequency rate
 - o Accident severity rate
 - o Fatal accidents amongst portfolio companies
 - o Number of lost days due to strikes
- Supply Chain
 - o % of companies with Responsible Procurement policies in place

- Environment
 - o % Of companies with emissions reduction plans
 - o Total GHG emissions (Scope 1, 2 and 3 when available)
 - o GHG intensity (Scope 1, 2 and 3 when available)
 - o % of companies where GHG intensity has decreased year on year
 - o Energy consumption
 - o Share of non-renewable energy consumption
 - o Energy production
 - o Share of non-renewable energy production
 - o Total gross water consumption
- Community Involvement
 - o Share of locally hired employees
- Climate-related risks
 - o % of companies which conducted a climate risk analysis

Methodologies

In order to measure how the social or environmental characteristics promoted by the Fund are met, the following methodologies are used:

- Investment screening: the Manager ensures that potential investments do not fall into the list of excluded sectors by screening those investment opportunities.
- Data collection and analysis at asset level: the Manager collects ESG information and KPIs annually from portfolio companies through an ESG questionnaire covering the environmental and social characteristics of the Fund. Data is then analysed at asset level to identify asset-specific ESG risks and opportunities, in line with those environmental and social characteristics.
- Aggregation at Fund level: in order to monitor the environmental and social characteristics of the Fund, indicators are aggregated across assets to obtain Fund-level indicators. These indicators will be aggregated following, where relevant, the calculations defined by the SFDR regulation on PAI. In general, aggregation will be done on a weighted basis by the weight of the assets in the Fund. These aggregated indicators, reported in the annual report of the Fund following in accordance with SFDR, provide an overview of the attainment of the environmental and social characteristics promoted by the Fund.

Data sources and processing

Data underlying the Fund's sustainability indicators and PAIs is collected directly from portfolio companies through a single ESG questionnaire that has been designed by the Manager's teams, ensuring comparability of data. ESG reporting and monitoring follow at least an annual timeline. Other ad hoc questionnaires might be filled by companies to collect data.

In order to ensure data quality, the data gathered from questionnaires is thoroughly reviewed by the ESG Coordination Team, and further information is requested in case there are doubts on quality, accuracy or scope.

Data is processed internally. Data is considered at asset level to analyse the performance of each asset, and aggregated at Fund level to oversee the ESG performance of the Fund (see section "Methodologies").

When aggregating the data at Fund level to compile sustainability indicators, the proportion of data that is estimated is 0%. At the portfolio company level, some sustainability indicators may be estimated on a case-by-case basis. During the ESG due diligence, the external advisor may estimate some PAIs to ensure that the Investment Committee makes the most informed decision. The Manager actively encourages companies to set up the relevant data collection systems. Where information is not made available from the assets, no estimation is made at Fund level; indicators at Fund level are calculated by excluding assets where no data is available.

Limitations to methodologies and data

Limitations to methods and data might come from: completeness of data, integrity of data, comparability of data and data availability. These limitations may arise from the fact that monitoring of ESG performance at the asset-level may be subject to errors, particularly at the early stages of the implementation of monitoring systems. Despite the thorough reviews conducted of data conducted by the Manager, data may not be verified by a third party. During due diligence, where specific information is not readily available, the external advisor in charge shall use its best efforts to obtain the information directly from the company, or by carrying out additional research, using third party data or making reasonable assumptions.

Therefore, while some of the data collected might not cover all portfolio companies, due to their respective sector, maturity, size, or availability of data, the Manager works with portfolio companies towards obtaining the missing data for the next reference period, and increasing coverage whenever possible.

Despite those limitations to methodologies and data, the environmental and social characteristics of the Fund are attained through active ownership and direct engagement with portfolio companies. By maintaining an ongoing dialogue with the portfolio companies' management teams and governance bodies, the Manager closely monitors the ESG characteristics promoted by the Fund. Additionally, the Manager obtains a significant amount of information when collecting data directly from investments through its annual ESG questionnaire, site visits or other ad-hoc discussions on specific topics. The Manager therefore benefits from an exhaustive vision that is sufficiently granular to ensure that the most essential or material ESG issues are addressed at the investment level.

Due diligence

Prior to and during the Fund's acquisition phase, the members of the investment team in charge of a specific potential investment are systematically responsible for mandating an external advisor to conduct an ESG due diligence and investigate the potential investment based on the assessment of its ESG maturity and will identify material ESG issues that need to be addressed. The assessment includes a high level and qualitative analysis of principal adverse impacts of the investment considered. The Manager's ESG Coordination Team will review the ESG due diligence and conduct additional analysis to complete the ESG due diligence. When relevant, stress tests, including climate related, will also be performed by the investment team. Whenever transaction timing allows, ESG due diligence findings will be communicated to the Investment Committee to ensure a fully informed investment decision; however, under certain exceptional circumstances, the ESG due diligence may take place after the transaction closing. In such cases, the ESG Coordination Team will conduct a review of the ESG matters prior to the investment decision and the Head of ESG will provide its results to the Investment Committee to ensure that ESG risks and opportunities have been at least reviewed prior to the

investment decision. Alongside the ESG due diligence, is systematically performed a legal and tax due diligence.

The Compliance function of the Manager operates annual internal checks to control, among other things, that ESG due diligences have been conducted for each investment, according to the rules set forth in the policies of the Manager and the Offering Memorandum of the Fund.

Engagement policies

To operationally support ESG improvements amongst portfolio companies, the investment team will design a comprehensive ESG action plan, subject to the validation of the Manager's Head of ESG (a senior investment team member) and formal adoption by each portfolio company at board level (or equivalent governance level). Progress on this action plan will be closely monitored, and milestones in the action plan are integrated in the annual variable compensation for the Manager's investment team and whenever possible in the annual variable compensation of the portfolio company management team. Action plan updates will be validated by both the Head of ESG and the board of the company (or equivalent governing body). Additionally, the Manager will collect ESG information and KPIs annually from portfolio companies through an ESG questionnaire, allowing the Manager to monitor and report on the Fund's sustainability indicators. Information collection may also take place through site visits and access to management whenever necessary throughout the holding period.

To prevent controversies, the Fund does not invest in highly controversial sectors. In addition, as part of its engagement policy and, to a wider extent, the Manager's Investment monitoring process, the Fund regularly interacts with the portfolio companies. It is formally agreed with the Management teams of all portfolio companies that they shall inform the Manager in case any material ESG event occurs. In case sustainability-related controversies occur with an asset, the Manager shall engage with the companies involved to obtain more information on the controversies and what actions are taken as a result. The Manager shall closely monitor the evolution of the controversies.

Designated reference benchmark

Given the nature of investments and the environmental and social characteristics promoted by the Fund, no specific index has been designated as a reference benchmark to determine whether the Fund is aligned with the environmental or social characteristics that it promotes.

Pre-contractual information (Article 8 of SFDR)

Cube Infrastructure Fund III's SFDR Article 8 pre-contractual disclosure is available on the Investor Center.

Periodic reports (Article 11 of SFDR)

Periodic disclosures will be available on the Investor Center.