

## SUSTAINABILITY-RELATED DISCLOSURES

Product Name (together, the “Sub-Fund”)	LEI Number
S64 AltoFlex VI Private Markets SICAV – Hg Fusion Private Capital Fund	635400NZWFKMWRM2PT43

Version History	Date	Comment
v1	28 September 2023	Disclosures uploaded to Hg Wealth website to comply with Article 10 of the SFDR and of the Delegated Act

### IMPORTANT NOTICE

THIS DISCLOSURE IS PROVIDED PURSUANT TO EUROPEAN UNION REGULATORY REQUIREMENTS AND IS NOT INTENDED FOR USE BY INVESTORS OUTSIDE OF THE EUROPEAN UNION.

This disclosure is made in respect of the Sub-Fund pursuant to Article 10 of Regulation (EU) 2019/2088 of the European Parliament and of the Council of 27 November 2019 on sustainability-related disclosures in the financial services sector (“**SFDR**”) as supplemented by the Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1288 of 6 April 2022 (the “**Delegated Act**”).

THIS DOCUMENT DOES NOT CONSTITUTE AN OFFER OR AN INVITATION TO SUBSCRIBE TO INTERESTS OF THE SUB-FUND OR ANY OTHER ALTERNATIVE INVESTMENT VEHICLE FOR WHICH HG (AS DEFINED BELOW) SERVES AS AIFM OR THE INVESTMENT MANAGER, AND THE INFORMATION PRESENTED IN THIS DOCUMENT SHOULD NOT BE RELIED UPON BECAUSE IT IS INCOMPLETE AND MAY BE SUBJECT TO CHANGE.

The term “**Hg**” as used in this disclosure refers to the group to which Hg Pooled Management Limited, the Investment Manager of the Sub-Fund, belongs, together with each of their respective associates from time to time. References to “we”, “us” or “our” in this document are references to Hg and not, for the avoidance of doubt, to any Hg investment professional.

In case of any inconsistency between this document and the Sub-Fund Supplement to the Prospectus, as amended and supplemented from time to time (the “**Sub-Fund Supplement**”), the Sub-Fund Supplement shall prevail. Defined terms not otherwise defined have the meaning given to them in the Sub-Fund Supplement.

Carne Global Fund Managers (Luxembourg) S.A., an alternative investment fund manager, organized under the form of a Luxembourg public limited company (société anonyme) (the “**AIFM**”), has been appointed as the external alternative investment fund manager of the Sub-Fund.

The AIFM is responsible for the portfolio management and risk management functions of the Sub-Fund. The portfolio management function is to date delegated to the Investment Manager.

\*\*\*

## (a) Summary

*The following summary was prepared in English and may be translated to other official languages of the European Union. In case of any inconsistencies or conflict between different versions of the summary, the English language version shall prevail.*

**No sustainable investment objective:** The Sub-Fund promotes environmental and social characteristics, but does not have as its objective sustainable investment. The Sub-Fund does not intend to make sustainable investments. No reference benchmark has been designated for the purposes of attaining the environmental and social characteristics promoted by the Sub-Fund.

**Environmental or social characteristics of the financial product:** The Sub-Fund promotes, amongst other characteristics, environmental and/or social characteristics by investing a majority of its assets in or alongside Hg Underlying Funds that are subject to the disclosure obligations in Article 8 of SFDR. Hg Underlying Funds operate different asset classes and investment strategies. The relevant characteristics promoted by Hg Underlying Funds subject to Article 8 of SFDR generally consist of the following environmental and social characteristics (the “**Characteristics**”) which, consequently, are being promoted as part of the Sub-Fund’s investment decision-making: (1) the setting of greenhouse gas emission (“**GHG**”) reduction targets and/or science based targets in line with the temperature rise goals of the Paris Agreement for each Underlying Portfolio Interest (as defined below); (2) the implementation of an environment, social or governance or sustainability policy in each Underlying Portfolio Interest in respect of the identification and mitigation of sustainability risks and impacts; and (3) the appointment of at least one “ESG/sustainability champion/sponsor” (or as otherwise referred to from time to time) on the board of directors of each Underlying Portfolio Interest to enable ownership, oversight and management of ESG and sustainability initiatives at the board level of the Underlying Portfolio Interest. Investors should be aware that as the underlying portfolio of the Sub-Fund develops or changes over time, the Characteristics that are promoted by the Hg Underlying Funds and, consequently, by the Sub-Fund, may develop over time. Should this be the case, then this will be reflected in updated disclosures.

**Investment strategy:** The Sub-Fund will pursue investment opportunities across alternatives funds managed by the Investment Manager and its affiliates (together with its subsidiaries, “**Hg**”) by investing, directly or indirectly in (i) certain Hg-managed funds that invest across a number of different asset classes and are available to investors including the Sub-Fund by subscribing for interests in Hg Underlying Funds (as defined below) during their fundraisings as well as by the acquisition of secondary interests in Hg Underlying Funds and (ii) Co-investments alongside Hg and Hg Underlying Funds. The Sustainable Business Framework (“**Framework**”) enables the assessment and improvement of governance practices at the Underlying Portfolio Interest level during the investment process and then subsequently during post-investment engagement with Underlying Portfolio Interests.

**Proportion of investments:** The Investment Manager intends that a minimum proportion of at least 51% (to be measured once the Sub-Fund is fully invested, and allowing for the Ramp-up Period as applicable during the life of the Sub-Fund) of the Sub-Fund’s investments will be invested in or alongside Hg Underlying Funds that are subject to Article 8 of SFDR and which promote one or more of the Characteristics (as they are defined from time to time) promoted by the Sub-Fund. The Sub-Fund does not intend to make sustainable investments as defined in Article 2(17) of the SFDR. The Sub-Fund may also invest in or alongside one or more Hg Underlying Funds that do not promote environmental or social characteristics. Such investments will constitute a minority of the Sub-Fund’s overall portfolio of investments. The Investment Manager may also enter into hedging arrangements.

**Monitoring of environmental or social characteristics:** As part of the Framework, Underlying Portfolio Interests are assessed on ESG aspects, including each Characteristic. The Framework and its metrics are focused on the following three areas and cover the list of sub-topics described below: (1) Essentials, (2) Employees, and (3) Society. Each Underlying Portfolio Interest’s performance is re-assessed annually against the Framework. This ESG assessment is led by Hg’s ESG team who work

together with key individuals within the Underlying Portfolio Interest in question, such as the Chief Human Resource officers and Chief Compliance officers.

**Methodologies for environmental or social characteristics:** The following KPIs will be used to assess the Sub-Fund's attainment of each Characteristic and will be reported annually: (1) number/percentage of Underlying Portfolio Interests that have conducted a comprehensive baseline carbon footprint calculation in respect of scope 1 and 2 GHG emissions; (2) number/percentage of Underlying Portfolio Interests that have formally established an ESG or sustainability policy; or (3) number/percentage of Underlying Portfolio Interests with a board member whose official responsibilities include oversight of ESG risk and opportunity management. Investors should be aware that as the underlying portfolio of the Sub-Fund develops or changes over time, the KPIs relevant to the Hg Underlying Funds and Co-investments may also change or develop. Should this be the case, then this will be reflected in updated disclosures.

**Data sources and processing:** Hg's ESG team will use a range of data sources including questionnaires shared with portfolio companies to complete, face-to-face and online collaboration forums, an online reporting platform and/or third-party providers. A number of measures are taken to ensure data quality, including engaging consultant(s) and an analytical review by Hg's ESG team of questionnaire submissions from portfolio companies. Actual data provided by portfolio companies will be used, where available. Where only some data is provided, estimates may be used.

**Limitations to methodologies and data:** For Underlying Portfolio Interests where the Hg Underlying Fund holds a majority position, Hg's ESG team expects to be able to collect data covering the majority of such investments. However, where it is not possible to obtain data from a specific Underlying Portfolio Interest, due to a lack of available data from Underlying Portfolio Interests, the lack of a majority interest held by a Hg Underlying Fund, and/or lack of infrastructure in place for the collection and processes of relevant data from Underlying Portfolio Interests, Hg may use estimates and draw from relevant third-party websites and databases, which Hg may supplement with additional ESG related questions where appropriate. More generally, in a non-control investment, where Hg is a minority owner, Hg will seek to use its knowledge and experience to influence the portfolio company in their ESG performance and may seek to work with the majority owners to do so. Where there is a lack of available data in relation to an Underlying Portfolio Interest in which the Hg Underlying Fund holds a majority interest, Hg will seek to work with such portfolio companies to improve access to data so as to facilitate the achievement of the Characteristics. Hg does not anticipate that these limitations will be significant enough to affect the attainment of the Characteristics over time.

**Due diligence:** Pre-investment, Hg examines factors such as: compliance with relevant laws; policies related to anti-bribery & corruption and ESG and employee code of conduct; internal governance; environmental matters; and, cybersecurity risks and maturity. As a first step when considering potential new investments, Hg screens any potential new investments against Hg's Exclusion List, which outlines the sectors, businesses and activities in which Hg does not invest. The Investment Committee considers whether there are any risks that the investment could (a) have a negative impact on sustainability factors that are caused, aggravated by or directly linked to the business operations or products; or (b) be exploiting vulnerable groups in society and would not proceed with any such investment unless there are robust safeguards in place to protect these groups.

**Engagement policies:** Engagement will consist of Hg supporting and encouraging portfolio companies to improve their sustainability and ESG performance on a continuous basis. This starts with onboarding and maturity assessment within the first few months of acquisition against the Framework to identify areas for improvement and to support the Underlying Portfolio Interests in developing an improvement plan to realise their ambitions within and beyond their Framework.

## **(b) No sustainable investment objective**

The Sub-Fund promotes environmental and social characteristics, but does not have as its objective sustainable investment. The Sub-Fund does not intend to make sustainable investments.

## **(c) Environmental or social characteristics of the financial product**

The Sub-Fund promotes, amongst other characteristics, environmental and/or social characteristics by investing a majority of its assets in or alongside Hg Underlying Funds (as defined below) that are subject to the disclosure obligations in Article 8 of SFDR.

Hg Underlying Funds operate different asset classes and investment strategies. The relevant characteristics promoted by Hg Underlying Funds subject to Article 8 of SFDR generally consist of the following Characteristics which, consequently, are being promoted as part of the Sub-Fund's investment decision-making:

1. the setting of greenhouse gas emission reduction targets and/or science based targets in line with the temperature rise goals of the Paris Agreement for each Underlying Portfolio Interest<sup>1</sup>;
2. the implementation of an environment, social or governance or sustainability policy in each Underlying Portfolio Interest in respect of the identification and mitigation of sustainability risks and impacts; and
3. the appointment of at least one “ESG/sustainability champion/sponsor” (or as otherwise referred to from time to time) on the board of directors of each Underlying Portfolio Interest to enable ownership, oversight and management of ESG and sustainability initiatives at the board level of the Underlying Portfolio Interest.

Investors should be aware that as the underlying portfolio of the Sub-Fund develops or changes over time, the Characteristics that are promoted by the Hg Underlying Funds and, consequently, by the Sub-Fund, may develop over time. Should this be the case, then this will be reflected in updated disclosures.

## **(d) Investment strategy**

### *Investment strategy*

The Sub-Fund will pursue investment opportunities across alternatives funds managed by Hg by investing, directly or indirectly in (i) certain Hg-managed funds that invest across a number of different asset classes and are available to investors including the Sub-Fund (“**Hg Underlying Funds**”) by subscribing for interests in Hg Underlying Funds during their fundraisings as well as by the acquisition of secondary interests in Hg Underlying Funds and (ii) Co-investments<sup>2</sup> alongside Hg and Hg Underlying Funds (collectively and together with any other investments of the Sub-Fund, “**Alternative Investments**”). As set out above, through its Alternative Investments, the Sub-Fund will promote environmental and social characteristics by investing a majority of its assets in or alongside funds that are subject to the disclosure obligations in Article 8 of the SFDR and promote the environmental and/or social characteristics set out in section (c) *Environmental or social characteristics of the financial product* above.

---

<sup>1</sup> “**Underlying Portfolio Interest**” means, (i) on a look-through basis in respect of the Sub-Fund, an underlying interest held by any Hg Underlying Fund, or (ii) any Co-Investment.

<sup>2</sup> “**Co-Investment**” means direct or indirect investments of the Sub-Fund made alongside a financial sponsor (such as private equity funds, private equity managers or other sponsors) and made directly or indirectly in any listed or unlisted interest.

It is intended that the Sub-Fund will invest at least 85% of its assets in Alternative Investments, with the balance intended to be used for (i) a liquidity reserve to facilitate Investor redemptions (the “**Liquidity Reserve**”); and (ii) any reserves for the payment of expenses, liabilities or other obligations of the Sub-Fund, which may comprise in each case cash, cash equivalents and/or liquid instruments, and which may be through one or more subsidiaries established for the purpose of holding the Sub-Fund’s investments.

The Sub-Fund will invest across a number of different strategies including (without limitation):

- software and services private equity funds and any other funds managed or advised by Hg or its affiliates;
- Co-Investments, being direct or indirect investments alongside Hg and/or Hg Underlying Funds; and
- cash / other fixed income instruments.

The Sub-Fund’s strategy is considered and implemented on a continuous basis throughout the course of the investment process.

#### *Good governance*

The Framework enables the assessment and improvement of governance practices at the Underlying Portfolio Interest level during the investment process and then subsequently during post-investment engagement with Underlying Portfolio Interests. Accordingly, Hg engages with Underlying Portfolio Interests to encourage good corporate governance practices, including in relation to sound management structures, employee relations, remuneration of staff and tax.

There are certain minimum ESG requirements that Hg expects from all Underlying Portfolio Interests, which include:

- **Governance and Business Integrity**, such as code of conduct, appropriate controls and policies and appropriate health and safety and whistleblowing procedures;
- **Risk and Compliance**, including compliance with applicable laws and regulations, active risk management, as well as standards and policies to combat bribery, corruption, money laundering, anti - competitive behaviour, tax evasion, harassment and other malpractice; and
- **Data and Cybersecurity**, which includes Hg’s minimum standards for cybersecurity along with appropriate data protection and information security practices. Hg has a separate Cybersecurity assessment led by the firm’s Cybersecurity team which companies are assessed against as part of onboarding and regularly thereafter.

#### **(e) Proportion of investments**

The Sub-Fund will invest in Hg Underlying Funds and Co-Investments. The Investment Manager intends that a minimum proportion of at least 51% (to be measured once the Sub-Fund is fully invested, and allowing for the Ramp-up Period as applicable during the life of the Sub-Fund) of the Sub-Fund’s investments will be invested in or alongside Hg Underlying Funds that are subject to Article 8 of SFDR and which promote one or more of the Characteristics (as they are defined from time to time) promoted by the Sub-Fund.

The Sub-Fund does not intend to make sustainable investments as defined in Article 2(17) of the SFDR.

The Sub-Fund may also invest in or alongside one or more Hg Underlying Funds that do not promote environmental or social characteristics. Such investments will constitute a minority of the Sub-Fund's overall portfolio of investments.

As part of this remaining proportion (maximum proportion of 49%) of investments, the Investment Manager may also enter into hedging arrangements, including but not limited to, forward exchange contracts, currency or currency futures or currency options or contracts for differences, other instruments or arrangements primarily for the purpose of managing risks associated with investments and mitigating interest rate or currency risk in respect of assets and liabilities collectively or on a case-by-case basis or income or capital receipts ongoing or anticipated therefrom in relation to investments made by the Sub-Fund.

It is intended that 15% of the Sub-Fund's assets will be used for the Liquidity Reserve and for any reserves for the payment of expenses, liabilities or other obligations of the Sub-Fund, which may comprise in each case cash, cash equivalents and/or liquid instruments, and which may be through one or more subsidiaries established for the purpose of holding the Sub-Fund's investments.

While the Investment Manager intends to manage its investments in compliance with the UN's Principles for Responsible Investment (as may apply from time to time) and have regard to its Responsible Investment Policy no promise or guarantee is made that such an approach can be made to these types of investments and so there are no specific environmental or social safeguards that will be applied to investments included under "#2Other".

#### **(f) Monitoring of environmental or social characteristics**

As set out in the Responsible Investment Policy, Hg has developed the Framework which sets out its approach to ESG risk and opportunity management across Underlying Portfolio Interests in respect of which a Hg Underlying Fund or Funds hold a majority interest. As part of the Framework, Underlying Portfolio Interests are assessed on ESG aspects, including each Characteristic. The Framework and its metrics are focussed on the following three areas and cover the listed sub-topics:

##### **1. Essentials**

- Governance and Business Integrity
- Risk and Compliance
- Data and Cybersecurity

##### **2. Employees**

- Purpose and culture
- Grow business and talent
- Engage and motivate employees
- Diversity of talent

##### **3. Society**

- Community engagement
- Environmental impact
- Positive relationships with external stakeholders
- Transparency of company commitments

As part of this ongoing engagement, each Underlying Portfolio Interest's performance is re-assessed annually against the Framework and the ESG team follows up to review that appropriate actions are taken to implement, and/or improve on each Characteristic as required. Face-to-face and online

collaboration forums help management teams to network, share best practice and receive support throughout the life of the investment.

This ESG assessment is led by Hg's ESG team who work together with key individuals within the Underlying Portfolio Interest in question, such as the Chief Human Resource officers and Chief Compliance officers.

In addition to the ESG diagnostic, Hg conducts further assessments covering topics that have a specific risk or materiality for its portfolio:

- Hg conducts a separate in-depth assessment on cybersecurity immediately after acquisition, with reassessments conducted, at least, annually.
- Hg's businesses are also required to understand their impact on and resilience to climate change in two ways:
  - a) By completing a climate change risk and resilience review as part of onboarding to understand if there are any key transition or physical climate change related risks that may impact the business.
  - b) By calculating and reporting their carbon footprint annually within one year of investment. If needed, Hg helps portfolio companies to calculate their scope 1, 2 and 3 carbon footprints, provides a high-level data review and benchmark footprint across the portfolio.
- Human rights, with a focus on modern slavery across supply chains.

Investors should be aware that as the underlying portfolio of the Sub-Fund develops or changes over time, the Responsible Investment Policy may also change or develop. The Responsible Investment Policy is reviewed and updated on an annual basis.

#### **(g) Methodologies for environmental or social characteristics**

The following KPIs will be used to assess the Sub-Fund's attainment of each Characteristic and will be reported annually:

- number/percentage of Underlying Portfolio Interests that have conducted a comprehensive baseline carbon footprint calculation in respect of scope 1 and 2 GHG emissions generated by the Underlying Portfolio Interests over the prior year, expressed in tons of carbon dioxide equivalent, as calculated in accordance with the applicable standards issued by the GHG Protocol or equivalent methodology;
- number/percentage of Underlying Portfolio Interests that have formally established an ESG or sustainability policy; or
- number/percentage of Underlying Portfolio Interests with a board member whose official responsibilities include oversight of ESG risk and opportunity management.

Investors should be aware that as the underlying portfolio of the Sub-Fund develops or changes over time, the KPIs relevant to the Hg Underlying Funds and Co-investments may also change or develop. Should this be the case, then this will be reflected in updated disclosures.

#### **(h) Data sources and processing**

Investments in or Co-Investments alongside Hg Underlying Funds will constitute the majority of the investments made by the Sub-Fund. In relation to the processing of data relating to the Underlying Portfolio Interests, the Sub-Fund will largely rely on the processes of the Hg Underlying Funds. Similarly, any limitations of the data on the Underlying Portfolio Interests is largely managed by the Hg Underlying Funds, which is relied upon by the Sub-Fund.

#### *Data sources used to attain the Characteristics*

- Baseline carbon footprint calculations will be conducted on portfolio companies annually, either through Hg's carbon footprint reporting platform or through third-party providers. The third-party providers used by any Hg Underlying Fund may differ between portfolio companies and may change over time.
- As part of onboarding, the data to assess portfolio companies against the Framework is collected by means of a questionnaire that Hg shares with Underlying Portfolio Interest companies to complete. This is done through an online system and reviewed by Hg's ESG team.
- Annual assessment of portfolio companies against the Framework is carried out by means of a questionnaire that Hg shares with Underlying Portfolio Interest companies to complete. Once completed the outputs are reviewed by the ESG team and uploaded to a platform for analysis. Dashboards and action lists are generated and included in a report for the company's Board.

Face-to-face and online collaboration forums help portfolio companies to network, share best practice and receive support throughout the life of the investment.

#### *Measures taken to ensure data quality*

A number of measures are taken to ensure data quality, including:

- Engaging consultant(s) to set up Hg's carbon reporting platform in line with the GHG Protocol and calculate baseline carbon footprint on portfolio companies.
- Analytical review by Hg's ESG team of questionnaire submissions from portfolio companies, including follow-up with companies for material outliers. Key KPIs, performance scores and areas for improvement are included in a report which may be shared with the Board for discussion.

#### *Data processing*

- For baseline carbon footprint assessments, data covering relevant categories within scope 1, scope 2 and scope 3 emissions will be collected in line with the GHG Protocol and the relevant SBTi corporate guidance manual (to the extent appropriate and depending on the size of the portfolio company). To disclose on financed emissions, scope 3 (category 15 - Investments), Hg seeks to align to the Greenhouse Gas Accounting and Reporting guidance for the Private Equity sector, developed by the Initiative Climat International and ERM and the Partnership for Carbon Accounting Financials standard for the Financial Industry.

#### *Proportion of data estimated*

- Actual data provided by portfolio companies will be used, where available. Where only some data is provided, estimates may be used through Hg's carbon reporting platform or by the portfolio company, to account for gaps in the data. To account for Scope 3 value chain emissions, a combination of activity and spend-based data will be used.

#### **(i) Limitations to methodologies and data**

For Underlying Portfolio Interests where the Hg Underlying Fund holds a majority position, Hg's ESG team expects to be able to collect data covering the majority of such investments. However, where it is not possible to obtain data from a specific Underlying Portfolio Interest, due to a lack of available data from Underlying Portfolio Interests, the lack of a majority interest held by a Hg Underlying Fund, and/or a lack of infrastructure in place for the collection and processes of relevant data from Underlying



Portfolio Interests, Hg may use estimates and draw from relevant third-party websites and databases, which Hg may supplement with additional ESG related questions where appropriate. More generally, in a non-control investment, where Hg is a minority owner, Hg will seek to use its knowledge and experience to influence the portfolio company in their ESG performance and may seek to work with the majority owners to do so. Where there is a lack of available data in relation to an Underlying Portfolio Interest in which the Hg Underlying Fund holds a majority interest, Hg will seek to work with such portfolio companies to improve access to data so as to facilitate the achievement of the Characteristics. Hg does not anticipate that these limitations will be significant enough to affect the attainment of the Characteristics over time.

#### **(j) Due diligence**

Investments in or Co-Investments alongside Hg Underlying Funds will constitute the majority of the investments made by the Sub-Fund. All Hg Underlying Funds are subject to Hg's Responsible Investment Policy as a result of which Hg embeds ESG into the entire investment process, from screening through to exit. From the outset, Hg carefully considers any potential investment through the lens of its Responsible Investment Policy.

Pre-investment, Hg examines:

- Compliance with relevant laws, and adheres to best practice, relating to data protection, sanctions, anti-bribery and –corruption, competition law and employment matters (including discrimination, whistleblowing and general industrial relations);
- Relevant policies and procedures, including those related to anti-bribery & corruption, antitrust, discrimination, health & safety, ESG and employee code of conduct;
- Internal governance, including board composition, internal controls and audit procedures, as well as relevant incident, whistleblowing and grievance mechanisms;
- Employee matters such as employee turnover and diversity, equity & inclusion;
- Environmental matters such as climate change risks and carbon footprints; and
- Cybersecurity risks and maturity.

As a first step when considering potential new investments, Hg screens them against Hg's Exclusion List, which outlines the sectors, businesses and activities in which Hg does not invest. The Exclusion List is set out in Appendix 1 of Hg's Responsible Investment Policy.

The Investment Committee considers whether there are any risks that the investment could:

- a) have a negative impact on sustainability factors that are caused, aggravated by or directly linked to the business operations or products; or
- b) be exploiting vulnerable groups in society and would not proceed with any such investment unless there are robust safeguards in place to protect these groups.

Once in the Due Diligence phase prior to investing:

- a) A review is conducted by Hg's Legal team in conjunction with external legal advisors.
- b) An ESG red flag review identifies high-level concerns arising from geographies, sectors or business practices. If there are any key concerns highlighted during this process, an additional enhanced ESG due diligence review will be conducted.
- c) A comprehensive cybersecurity due diligence exercise is conducted by Hg's cybersecurity team in conjunction with external specialists.

For new acquisitions, where any gaps against the above standards are identified prior to any investment, Hg will seek commitment from the company to implement measures to fulfil the requirements. In

addition, Hg aims to include a standard clause on ESG in the Hg shareholders agreement to encourage future support and engagement in Hg's ESG related initiatives.

Investors should be aware that as the underlying portfolio of the Sub-Fund develops or changes over time, the Responsible Investment Policy may also change or develop. The Responsible Investment Policy is reviewed and updated on an annual basis.

**(k) Engagement policies**

The Sub-Fund largely relies on the engagement policies and processes of the Hg Underlying Funds in order to take an active approach to managing the ESG profile of the business, including with a specific focus on the Characteristics.

Engagement will consist of Hg supporting and encouraging portfolio companies to improve their sustainability and ESG performance on a continuous basis. This starts with onboarding and maturity assessment within the first few months of acquisition against the Framework to identify areas for improvement and to support the Underlying Portfolio Interests in developing an improvement plan to realise their ambitions within and beyond their Framework.

**(l) Designated reference benchmark**

No reference benchmark has been designated for the purposes of attaining the environmental and social characteristics promoted by the Sub-Fund.

## Bulgarian Summary

### (а) Обобщение

Следното обобщение е изготвено на английски език и може да бъде преведено на други официални езици на Европейския съюз. В случай на несъответствия или конфликт между различните версии на обобщението предимство има версията на английски език.

**Без цел за устойчиви инвестиции:** Подфондът рекламира екологични и социални характеристики, но няма за цел устойчиви инвестиции. Подфондът няма намерение да прави устойчиви инвестиции. Не е определен референтен бенчмарк за целите на постигането на екологичните и социалните характеристики, рекламирани от Подфонда.

**Екологични или социални характеристики на финансовия продукт:** Подфондът рекламира, наред с други характеристики, екологични и/или социални характеристики, като инвестира по-голямата част от активите си във или заедно с базовите фондове на Hg, които са предмет на задълженията за оповестяване съгласно член 8 от Регламента относно оповестяването на информация във връзка с устойчивостта в сектора на финансовите услуги (SFDR). Базовите фондове на Hg работят с различни класове активи и инвестиционни стратегии. Съответните характеристики, рекламирани от базовите фондове Hg, които са предмет на член 8 от SFDR, обикновено включват следните екологични и социални характеристики („Характеристиките“), които следователно се рекламират като част от вземането на инвестиционни решения от Подфонда: (1) определяне на цели за намаляване на емисиите на парникови газове („ПГ“) и/или научно обосновани цели в съответствие с целите за повишаване на температурата на Парижкото споразумение за всяко участие в базисния портфейл (както е дефинирано по-долу); (2) прилагане на политика в областта на околната среда, социалната сфера или управлението или устойчивото развитие във всяко участие в базисния портфейл по отношение на определянето и смекчаването на рисковете и въздействието върху устойчивостта; и (3) назначаване на най-малко един „лидер/спонсор за екологични, социални и управленски цели/устойчивост“ (или както е посочено по друг начин с възможност за периодична промяна) в борда на директорите на всяко участие в базисния портфейл, за да се даде възможност за притежание, надзор и управление на инициативите за екологични, социални и управленски цели и устойчивост на ниво борд за участието в базисния портфейл. Инвеститорите следва да са наясно, че тъй като базисният портфейл на Подфонда се развива или променя с течение на времето, характеристиките, които се рекламират от базовите фондове на Hg и следователно от Подфонда, може да се развиват с течение на времето. В такъв случай това ще бъде отразено в актуализираните оповестявания.

**Инвестиционна стратегия:** Подфондът ще търси инвестиционни възможности в алтернативни фондове, управлявани от инвестиционния мениджър и свързаните с него дружества (заедно с дъщерните му дружества, „Hg“), като инвестира пряко или непряко в (i) определени управлявани от Hg фондове, които инвестират в различни класове активи и са на разположение на инвеститорите, включително и на Подфонда, чрез записване за участия в базовите фондове на Hg (както е дефинирано по-долу) по време на набирането на средства, както и чрез придобиването на вторични участия в базовите фондове на Hg, и (ii) съвместни инвестиции заедно с Hg и базовите фондове на Hg. Рамката за устойчив бизнес („Рамка“) дава възможност за оценка и подобряване на управленските практики на ниво участие в базисния портфейл по време на процеса на инвестиране, а след това и по време на слединвестиционния ангажимент по отношение на участията в базисния портфейл.

**Дял от инвестициите:** Инвестиционният мениджър възнамерява минимален дял от най-малко 51% (който се измерва, след като Подфондът е направил инвестицията, и отчита периода на постепенно увеличаване по време на срока на съществуване на Подфонда) от инвестициите на Подфонда да бъдат инвестирани във или заедно с базовите фондове на Hg, които са предмет на член 8 от SFDR и които рекламират една или повече от характеристиките (които се дефинират периодично), рекламирани от Подфонда. Подфондът няма намерение да прави устойчиви инвестиции съгласно дефиницията в член 2, параграф 17 от SFDR. Подфондът може също така да инвестира във или заедно с един или повече базови фондове на Hg, които не рекламират екологични или социални характеристики. Тези инвестиции ще представляват малка част от общия портфейл от инвестиции на Подфонда. Инвестиционният мениджър може също така да сключва споразумения за хеджиране.

**Мониторинг на екологичните или социалните характеристики:** Като част от рамката, участията в базисния портфейл се оценяват по отношение на аспектите за екологични, социални и управленски цели, включващи всяка характеристика. Рамката и нейните показатели са насочени към следните три области и обхващат списъка с подтеми, описан по-долу: (1) Съществени елементи, (2) Служители и (3) Общество. Всички резултати, постигнати от участие в базисния портфейл, се оценяват отново ежегодно съгласно рамката. Тази оценка на екологични, социални и управленски цели се ръководи от екипа за екологични, социални и управленски цели на Hg, който работи заедно с ключови лица в рамките на съответното участие в базисния портфейл, като например ръководните служители по човешките ресурси и ръководните служители в областта на регулаторното съответствие.

**Методики:** Следните ключови показатели за резултатите (КПР) ще бъдат използвани за оценка на постигнатото от Подфонда за всяка характеристика и ще бъдат докладвани ежегодно: (1) брой/процент на участията в базисния портфейл, които са провели цялостно изчисляване на базовия въглероден отпечатък по отношение на емисиите на ПГ от „област 1 и 2“; (2) брой/процент на участията в базисния портфейл, които официално са изготвили политика за екологични, социални и управленски цели или устойчивост; или (3) брой/процент на участията в базисния портфейл с член на съвета, чиито официални отговорности включват надзор върху управлението на риска във връзка екологични, социални и управленски цели и възможностите. Инвеститорите следва да са наясно, че тъй като базисният портфейл на Подфонда се развива или променя с течение на времето, КПР, свързани с базовите фондове и съвместните инвестиции на Hg, също може да се променят или развиват. В такъв случай това ще бъде отразено в актуализираните оповестявания.

**Източници и обработване на данни:** Екипът за екологични, социални и управленски цели на Hg ще използва различни източници на данни, включително въпросници, споделени с компаниите в портфейла, за да изпълни лице в лице и онлайн форуми за сътрудничество, онлайн платформа за докладване и/или доставчици трети страни. Предприемат се редица мерки, за да се гарантира качеството на данните, включително ангажиране на консултант(и) и аналитичен преглед от екипа за екологични, социални и управленски цели на Hg на въпросниците, подавани от компаниите в портфейла. Ще се използват действителните данни, предоставени от компаниите в портфейла, когато има такива. Когато се предоставят само някои данни, може да се използват приблизителни оценки.

**Ограничения на методиките и данните:** За участия в базисния портфейл, при които базовият фонд на Hg заема мажоритарно положение, екипът за екологични, социални и управленски цели на Hg очаква, че ще може да събира данни, обхващащи по-голямата част от тези инвестиции.

Въпреки това, когато не е възможно да се получат данни от конкретно участие в базисния портфейл поради липса на налични данни от участия в базисния портфейл, липса на мажоритарно участие, държано от базов фонд на Hg, и/или липса на инфраструктура за събиране и обработване на съответните данни от участията в базисния портфейл, Hg може да използва приблизителни оценки и да черпи информация от съответните уебсайтове и бази данни на трети страни, които Hg може да допълни чрез допълнителни въпроси, свързани с екологични, социални и управленски цели, когато е целесъобразно. В по-общ план при инвестиция без контрол, където Hg е миноритарен собственик, Hg ще се стреми да използва своите знания и опит, за да повлияе на компанията в портфейла по отношение на резултатите във връзка с екологични, социални и управленски цели, и може да се стреми да работи с мажоритарните собственици в тази насока. Когато липсват налични данни във връзка с дадено участие в базисния портфейл, където базовият фонд на Hg има мажоритарно участие, Hg ще се стреми да работи с такива компании от портфейла, за да подобри достъпа до данни, така че да улесни постигането на характеристиките. Hg не предвижда, че тези ограничения ще са достатъчно значителни, за да повлияят на постигането на характеристиките с течение на времето.

**Надлежна проверка:** Преди инвестиране Hg разглежда фактори като: съответствие с приложимите закони; политиките, свързани с борбата с подкупите и с корупцията, екологични, социални и управленски цели и кодекс на поведение на служителите; вътрешно управление; въпроси, свързани с околната среда; и рисковете за киберсигурността и матуритета. Като първа стъпка при разглеждането на потенциални нови инвестиции, Hg проверява всякакви потенциални нови инвестиции със списъка на Hg за изключване, който очертава секторите, предприятията и дейностите, в които Hg не инвестира. Инвестиционният комитет преценява дали съществуват рискове, за които инвестицията да (а) окаже отрицателно въздействие върху факторите на устойчивост, които се причиняват, утежняват или свързват пряко с бизнес дейности или продукти; или (б) експлоатира уязвими групи в обществото, като към такива инвестиции не се пристъпва, освен ако не са налице строги предпазни мерки за защита на тези групи.

**Политики за ангажираност:** Ангажираността се състои в това Hg да подкрепя и насърчава компаниите от портфейла да подобряват непрекъснато своята устойчивост и резултати във връзка с екологични, социални и управленски цели. Това започва с оценка на степента на усвояване и матуритет в рамките на първите няколко месеца от придобиването спрямо рамката, за да се определят областите за подобрене и да се подкрепят участията в базисния портфейл при разработването на план за подобрене с цел реализация на амбициите им в обхвата на и извън тяхната рамка.

## Croatian Summary

### (a) Sažetak

*Sljedeće je sažetak pripremljen na engleskom jeziku i može se prevesti na ostale službene jezike Europske unije. U slučaju bilo kakvih nedosljednosti ili sukoba između različitih verzija sažetka, verzija na engleskom jeziku imat će prednost.*

**Nema cilja održivog ulaganja:** Podfond promiče okolišna i socijalna obilježja, ali nema cilj održivog ulaganja. Podfond ne namjerava provoditi održiva ulaganja. Nije određena referentna vrijednost u svrhu postizanja okolišnih i socijalnih obilježja koja promiče Podfond.

**Okolišna ili socijalna obilježja financijskog proizvoda:** Podfond promiče, među ostalim obilježjima, okolišna i/ili socijalna obilježja ulaganjem većine svoje imovine u ili uz Temeljne fondove Hg koji su podložni obvezama objavljivanja informacija u Članku 8 SFDR-a. Temeljni fondovi Hg rukuju različitim klasama imovine i strategijama ulaganja. Važna obilježja koja promiču Temeljni fondovi Hg podložna su Članku 8 SFDR-a, a općenito se sastoje od sljedećih okolišnih i socijalnih obilježja („**Obilježja**”) koja se, posljedično, promiču kao dio donošenja odluka o ulaganju Podfonda: (1) postavljanje ciljeva smanjenja emisija stakleničkih plinova („**GHG**”) i/ili ciljeva temeljnih na znanosti u skladu s ciljevima povišenja temperature Pariškog sporazuma za svako Ulaganje temeljnog portfelja (kako je određeno u nastavku); (2) implementacija okolišnih, socijalnih ili upravljačkih ili održivih politika u svako Ulaganje temeljnog portfelja u odnosu na identifikaciju i ublažavanje rizika i učinka održivosti; i (3) imenovanje barem jednog „šampiona/sponzora ESG-a / održivosti” (ili kako se drukčije povremeno naziva) u odboru svakog Ulaganja temeljnog portfelja kako bi se omogućilo vlasništvo, nadzor i upravljanje ESG-a i inicijativa održivosti na razini uprave Ulaganja temeljnog portfelja. Ulagatelji bi trebali biti svjesni da se temeljni portfelj Podfonda razvija i mijenja tijekom vremena, a obilježja koja promiču Temeljni fondovi Hg, posljedično, i Podfond, mogu se razvijati tijekom vremena. Ako je to slučaj, onda će se to odražavati na ažurirana objavljivanja informacija.

**Strategija ulaganja:** Podfond će potraživati mogućnosti za ulaganja diljem alternativnih fondova kojima upravlja Upravitelj ulaganja i njegove pridružene tvrtke (zajedno sa svojim podružnicama, „**Hg**”) ulaganjem, izravno ili neizravno, u (i) određene fondove kojima upravlja Hg, a koji ulažu diljem različitih klasa imovina i dostupni su ulagateljima uključujući Podfonda tako da se upišu za kamate u Temeljni fondovi Hg (kako je određeno u nastavku) tijekom njihovih prikupljanja sredstava kao i stjecanja sekundarnih kamata u Temeljnim fondovima Hg i (ii) zajedničkim ulaganjem uz Hg i Temeljne fondove Hg Okvir održivog poslovanja (*f* „**Okvir**”) omogućava procjenu i poboljšanje upravljačkih praksi na razini Ulaganja temeljnog portfelja tijekom postupka ulaganja, a zatim posljedično tijekom angažmana nakon ulaganja uz Ulaganje temeljnog portfelja.

**Udio ulaganja:** Voditelj ulaganja namjerava da minimalni udio od barem 51 % (koji će se izmjeriti kad je Podfond potpuno uložen i omogućava razdoblje povećanja kako je primjenjivo tijekom vijeka trajanja Podfonda) ulaganja Podfonda uloži u ili zajedno uz Temeljne fondove Hg koji su podložni Članku 8 SFDR-a i koji promiču jedno ili više Obilježja (kako je povremeno određeno) koje promiče Podfond. Podfond ne namjerava provoditi održiva ulaganja kako je određeno u Članku 2 (17) SFDR-a. Podfond također ulaže u ili zajedno uz jedan ili više Temeljnih fondova Hg koji ne promiču okolišna ili socijalna obilježja. Takva ulaganja sadržavaju manji dio sveukupnog portfelja Podfonda ulaganja. Voditelj ulaganja također može sklopiti sporazume zaštite od rizika.

**Nadzor okolišnih ili socijalnih obilježja:** Dio Okvira je Ulaganje temeljnog portfelja, a procjenjuje se u pogledu ESG-a uključujući svako obilježje. Okvir i njegova metrika usredotočuje se na sljedeća tri područja i pokrivaju popis podtema koje su opisane u nastavku. (1) Osnovno, (2) Zaposlenici i (3) Društvo. Svaka uspješnost Ulaganja temeljnog portfelja svake se godine ponovno procjenjuje u odnosu

na Okvir. Ovu procjenu ESG-a vodi ESG tim tvrtke Hg koji zajedno surađuju s ključnim pojedincima unutar određenog Ulaganja temeljnog portfelja, poput glavnog službenika ljudskih resursa i glavnog službenika za sukladnost.

**Metodologije:** Sljedeći KPI-jevi upotrebljavat će se za procjenu postizanja svakog obilježja Podfonda i godišnje će se izvijestiti o njima: (1) broj/postotak Ulaganja temeljnog portfelja koja su provela sveobuhvatni izračun osnovne linije ugljičnog otiska u odnosu na djelokrug 1 i 2 emisija GHG-a; (2) broj/postotak Ulaganja temeljnog portfelja koje su formalno uspostavili ESG ili pravila održivosti; ili (3) broj/postotak Ulaganja temeljnog portfelja s članom uprave čije službene obaveze uključuju nadzor ESG rizika i upravljanje prilikama. Ulagatelji bi trebali biti svjesni da se temeljni portfelj Podfonda razvija i mijenja tijekom vremena, a KPI-jevi koji su važni za Temeljne fondove Hg i zajednička ulaganja mogu se također mijenjati i razvijati. Ako je to slučaj, onda će se to odražavati na ažurirana objavljivanja informacija.

**Izvori podataka i obrada:** ESG tim tvrtke Hg upotrijebit će niz izvora podataka uključujući upitnike koji su podijeljeni s društvima portfelja kako bi ispunili, a to mogu učiniti uživo i na mrežnim forumima suradnje, mrežnim platformama za izvještavanje i/ili kod pružatelja trećih strana. Broj provedenih mjerenja osigurava kvalitetu podataka uključujući angažman konzultanta i analitički pregled ESG tima tvrtke HG predanih upitnika od društva portfelja. Stvarni navedeni podaci društva portfelja upotrijebit će se kad su dostupni. Kad su samo određeni podaci dostupni, mogu se upotrijebiti procjene.

**Ograničenja metodologije i podataka:** Za Ulaganje temeljnog portfelja kad Temeljni fondovi Hg drže većinu pozicija, ESG tim tvrtke Hg očekuje da može prikupiti podatke koji pokrivaju većinu takvih ulaganja. Međutim, kad nije moguće dobiti podatke određenog Ulaganja temeljnog portfelja, zbog manjka dostupnih podataka od Ulaganja temeljnog portfelja, manjka većine interesa koje drže Temeljni fondovi Hg i/ili manjka infrastrukture za prikupljanje i obradu odgovarajućih podataka od Ulaganja temeljnih portfelja, Hg može upotrijebiti procjene i izvlačiti podatke od odgovarajućih web-mjesta trećih strana i baza podataka, a koje Hg može dopuniti dodatnim važnim pitanjima koja se odnose na ESG, kad je prikladno. Općenito, u nekontroliranim ulaganjima, kad je Hg manjinski vlasnik, Hg može upotrijebiti svoje znanje i iskustvo da utječe na uspješnost ESG-a društva portfelja i može surađivati s većinskim vlasnicima da to učini. Kad postoji manjak dostupnih podataka Ulaganja temeljnog portfelja u kojem Temeljni fondovi Hg drže većinu interesa, Hg može surađivati s takvim društvima portfelja kako bi poboljšao pristup podacima, a i olakšati postizanje Obilježja. Hg ne predviđa da će ova ograničenja biti dovoljno značajna da utječu na postizanje Obilježja tijekom vremena.

**Dubinska analiza:** Prije ulaganja, Hg pregledava čimbenike poput: sukladnosti s odgovarajućim zakonima; pravila povezana s borbom protiv mita i korupcije te ESG i kodeks ponašanja zaposlenika; interno upravljanje; okolišna pitanja; i rizike kibernetičke sigurnosti te dospijeće. Prvi korak pri razmatranju mogućih novih ulaganja, Hg probire sva potencijalna nova ulaganja u odnosu na popis izuzeća tvrtke Hg, a koji navodi sektore, poslovanja i aktivnosti u koje Hg ne ulaže. Odbor za ulaganja razmatra postoje li rizici ulaganju koji mogu (a) imati negativni učinak na čimbenike održivosti koji su uzrokovani, otežani ili izravno povezani s poslovanjima ili proizvodima; ili (b) iskorištavati ranjive skupine društva i neće se upuštati u takva ulaganja osim ako nisu uspostavljene robusne sigurnosne mjere da se zaštite te skupine.

**Pravila angažmana:** Angažman će se sastojati od podrške tvrtke Hg i njezina ohrabriranja društva portfelja da poboljšaju svoju održivost i uspješnost ESG-a na kontinuiranoj osnovi. To se započinje integracijom i procjenom dospijeća unutar prvih nekoliko mjeseci stjecanja u odnosu na Okvir kako bi se odredila područja za poboljšanje i podršku Ulaganja temeljnog portfelja pri razvijanju plana poboljšanja kako bi realizirali svoje ambicije unutar i izvan Okvira.

## Czech Summary

### (a) Shrnutí

*Níže uvedené shrnutí bylo vypracováno v angličtině a může být přeloženo do dalších úředních jazyků Evropské unie. V případě jakýchkoli nesrovnalostí nebo rozporů mezi různými zněními shrnutí je rozhodující jeho anglické znění.*

**Bez cíle udržitelných investic:** Podfond prosazuje environmentální a sociální vlastnosti, avšak nesleduje cíl udržitelných investic. Podfond nemá v úmyslu provádět udržitelné investice. Pro účely dosažení environmentálních a sociálních vlastností prosazovaných podfondem nebyla určena referenční hodnota.

**Environmentální či sociální vlastnosti finančního produktu:** Podfond prosazuje mimo jiné environmentální a/nebo sociální vlastnosti tím, že investuje většinu svých aktiv do podkladových fondů Hg, které podléhají povinnosti zveřejňování informací podle článku 8 SFDR, nebo spolu s nimi. Podkladové fondy Hg se zaměřují na různé třídy aktiv a investiční strategie. Příslušné vlastnosti prosazované podkladovými fondy Hg, na které se vztahuje článek 8 SFDR, se obecně skládají z následujících environmentálních a sociálních vlastností (dále jen „vlastnosti“), které jsou v důsledku toho prosazovány v rámci investičního rozhodování podfondu: 1) stanovení cílů snížení emisí skleníkových plynů („GHG“) a/nebo vědecky podložených cílů v souladu s cíli Pařížské dohody týkajícími se zvyšování teploty pro každou jednotlivou složku podkladového portfolia (jak je definováno níže); 2) zavedení environmentální, sociální či správní politiky nebo politiky udržitelnosti v každé jednotlivé složce podkladového portfolia v souvislosti s identifikací a zmírňováním rizika a dopadů souvisejících s udržitelností; a 3) určení alespoň jednoho „garanta/sponzora ESG/udržitelnosti“ (nebo osoby zastávající stejnou pozici pod jiným názvem) v představenstvu každé jednotlivé složky podkladového portfolia, aby bylo možné určit vlastnictví, dohled a řízení iniciativ ESG a udržitelnosti na úrovni představenstva složky podkladového portfolia. Investoři by si měli být vědomi toho, že s tím, jak se podkladové portfolio podfondu vyvíjí nebo mění v čase, mohou se časem vyvíjet i vlastnosti prosazované podkladovými fondy Hg, a tedy i podfondem. Pokud se tak stane, bude to zohledněno v aktualizovaných zveřejňovaných informacích.

**Investiční strategie:** Podfond bude sledovat investiční příležitosti napříč alternativními fondy spravovanými investičním správcem a jeho přidruženými společnostmi (společně s jeho dceřinými společnostmi, dále jen „Hg“) přímým nebo nepřímým investováním do i) určitých fondů spravovaných společnostmi Hg, které investují do řady různých tříd aktiv a jsou dostupné investorům, včetně podfondu, prostřednictvím upisování podílů v podkladových fondech Hg (jak je definováno níže) během jejich fundraisingu, a zároveň také prostřednictvím nabývání sekundárních podílů v podkladových fondech Hg a ii) spoluinvestic spolu s Hg a podkladovými fondy Hg. Rámec udržitelného podnikání (dále jen „rámec“) umožňuje hodnocení a zlepšování postupů správy a řízení na úrovni složky podkladového portfolia v průběhu investičního procesu a následně pak během poinvestičního zapojení se složkami podkladového portfolia.

**Poměr investic:** Investiční správce má v úmyslu investovat minimálně 51 % (bude měřeno po úplném zainvestování podfondu a s přihlédnutím k případnému období nárůstu během existence podfondu) do podkladových fondů Hg nebo spolu s nimi, které podléhají článku 8 SFDR a které prosazují jednu nebo více vlastností (podle v dané době platné definice) prosazovaných podfondem. Podfond nemá v úmyslu provádět udržitelné investice, jak jsou definovány v čl. 2 odst. 17 SFDR. Podfond může také investovat do jednoho nebo více podkladových fondů Hg, které neprosazují environmentální či sociální vlastnosti,



nebo spolu s ním, resp. s nimi. Takové investice budou tvořit menšinu celkového portfolia investic podfondu. Investiční správce může rovněž uzavírat zajišťovací dohody.

**Monitoring environmentálních či sociálních vlastností:** V případě výše definovaného rámce jsou složky podkladového portfolia posuzovány z hlediska aspektů ESG, včetně jednotlivých vlastností. Tento rámec a jeho metriky se zaměřují na následující tři oblasti a pokrývají tato dílčí témata: 1) základní body, 2) zaměstnanci a 3) společnost. Výkonnost každé složky podkladového portfolia se každoročně přehodnocuje podle daného rámce. Toto hodnocení ESG vede tým ESG společnosti Hg, který spolupracuje s klíčovými osobami v dané složce podkladového portfolia, jako jsou např. vedoucí personalisté a vedoucí specialisté na dodržování předpisů.

**Metodiky:** Níže uvedené KPI se budou používat k posouzení, zda podfond dosahuje jednotlivých vlastností, a budou každoročně vykazovány: 1) počet / procentuální podíl složek podkladového portfolia, které provedly komplexní výpočet základní uhlíkové stopy v souvislosti s emisemi skleníkových plynů rozsahu 1 a 2; 2) počet / procentuální podíl složek podkladového portfolia, které formálně zavedly politiku ESG nebo udržitelnosti; nebo 3) počet / procentuální podíl složek podkladového portfolia s členem představenstva, který je oficiálně odpovědný za dohled nad řízením rizik a příležitostí v oblasti ESG. Investoři by si měli být vědomi toho, že s tím, jak se podkladové portfolio podfondu vyvíjí nebo mění v čase, se mohou měnit nebo vyvíjet i KPI relevantní pro podkladové fondy Hg a spoluinvestice. Pokud se tak stane, bude to zohledněno v aktualizovaných zveřejňovaných informacích.

**Zdroje dat a jejich zpracování:** Tým ESG společnosti Hg využije řadu zdrojů dat, včetně dotazníků, které si nechává vyplnit od společností v portfoliu, v rámci osobní i online spolupráce, na internetové platformě pro podávání zpráv a/nebo od externích poskytovatelů. K zajištění kvality dat je přijata řada opatření včetně přizvání konzultanta, resp. konzultantů a provedení analytického přezkumu dotazníků odevzdaných společnostmi v portfoliu týmem ESG ve společnosti Hg. Pokud jsou k dispozici, použijí se skutečné údaje poskytnuté společnostmi v portfoliu. Pokud jsou poskytnuty pouze některé údaje, mohou být použity odhady.

**Omezení metodologií a dat:** U složek podkladového portfolia, kde podkladový fond Hg drží většinou pozici, tým ESG společnosti Hg očekává, že bude schopen shromáždit data pro většinu takových investic. Pokud však není možné získat data od konkrétní složky podkladového portfolia z důvodu nedostatku dostupných dat od složek podkladového portfolia, neexistence většinového podílu v držení podkladového fondu Hg a/nebo neexistence zavedené infrastruktury pro sběr a zpracování příslušných dat od složek podkladového portfolia, může společnost Hg použít odhady a čerpat z příslušných webových stránek a databází třetích stran, které může případně doplnit o další otázky týkající se ESG. Obecněji řečeno, v případě investice, kde je společnost Hg menšinovým vlastníkem, se společnost Hg bude snažit využít svých znalostí a zkušeností k ovlivnění společnosti v portfoliu, co se týče její výkonnosti v oblasti ESG, a může se za tímto účelem snažit spolupracovat s většinovými vlastníky. V případě nedostatku dostupných dat týkajících se složky podkladového portfolia, v níž má podkladový fond Hg většinový podíl, se bude společnost Hg snažit s takovými společnostmi v portfoliu pracovat na tom, aby zlepšily přístup k datům a napomohly tak dosahování vlastností. Společnost Hg nepředpokládá, že budou tato omezení natolik významná, aby v průběhu času ovlivnila dosahování vlastností.

**Náležitá péče:** Před investicí společnost Hg zkoumá faktory, jako jsou např. dodržování příslušných zákonů, zásady týkající se boje proti úplatkářství a korupci, ESG a kodex chování zaměstnanců, interní správa a řízení, environmentální záležitosti a rizika a vyspělost kybernetické bezpečnosti. V prvním kroku při zvažování potenciálních nových investic společnost Hg prověřuje všechny potenciální nové

investice porovnáním se seznamem zakázaných společností společnosti Hg, ve kterém jsou uvedena odvětví, podniky a činnosti, do nichž společnost Hg neinvestuje. Investiční komise zvažuje, zda existují rizika, že by investice mohla a) mít negativní dopad na faktory udržitelnosti, které jsou způsobeny, zhoršeny nebo přímo spojeny s podnikatelskou činností nebo produkty; nebo b) zneužívat zranitelné skupiny ve společnosti. K žádné takové investici by nepřistoupil, pokud by nebyla zavedena spolehlivá opatření na ochranu těchto skupin.

**Politiky zapojení:** Zapojení bude spočívat v tom, že společnost Hg bude podporovat a podněcovat společnosti v portfoliu k tomu, aby průběžně zlepšovaly své výsledky v oblasti udržitelnosti a ESG. Začíná to během několika prvních měsíců od akvizice přidáním společnosti do portfolia a hodnocením vyspělosti s využitím výše definovaného rámce k identifikaci oblastí, které je třeba zlepšit, a k podpoře složek podkladového portfolia při vypracovávání plánu zlepšování s cílem realizovat jejich ambice v daném rámci i nad tento rámec.

## Danish Summary

### (a) Sammenfatning

Den følgende sammenfatning blev udarbejdet på engelsk og kan være oversat til EU's andre officielle sprog. I tilfælde af uoverensstemmelse eller konflikt mellem forskellige versioner af sammenfatningen, har den engelsksprogede version forrang.

**Intet bæredygtigt investeringsmål:** Underfonden fremmer miljømæssige og sociale karakteristika, men har ikke bæredygtig investering som sit mål. Underfonden har ikke til hensigt at foretage bæredygtige investeringer. Der er ikke angivet noget referencebenchmark med henblik på at opnå de miljømæssige og sociale karakteristika, der fremmes af underfonden.

**Det finansielle produkts miljømæssige eller sociale karakteristika:** Underfonden fremmer blandt andre karakteristika miljømæssige og/eller sociale karakteristika ved at investere størstedelen af aktiverne i eller sammen med Hgs underliggende fonde, som er underlagt oplysningsforpligtelsen i artikel 8 i forordningen om bæredygtighedsrelaterede oplysninger i sektoren for finansielle tjenesteydelser (SFDR). Hgs underliggende fonde driver forskellige aktivklasser og investeringsstrategier. De relevante karakteristika, der fremmes af Hgs underliggende fonde, som er underlagt artikel 8 i SFDR, består generelt af de følgende miljømæssige og sociale karakteristika ("**karakteristikaene**"), som derfor fremmes som en del af underfondens investeringsbeslutningsproces: (1) opstilling af mål for reduktion af drivhusgasemissioner ("**GHG**") og/eller videnskabeligt baserede mål i overensstemmelse med Parisaftalens mål vedrørende temperaturstigning for hver underliggende porteføljeinvestering (som defineret nedenfor), (2) implementeringen af politikken om miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold (ESG) eller bæredygtighedspolitikken i hver underliggende porteføljeinvestering med hensyn til identifikation og afbødning af bæredygtighedsrisici og indvirkninger, og (3) udnævnelsen af mindst en "fortaler/sponsor for ESG/bæredygtighed" (eller som henvist til med jævne mellemrum) til bestyrelsen for hver underliggende porteføljeinvestering med henblik på at muliggøre ejerskab, tilsyn med og forvaltning af ESG- og bæredygtighedsinitiativer på bestyrelsesniveau for den underliggende porteføljeinvestering. Investorer bør være klar over, at underfondens underliggende portefølje udvikler sig og ændrer sig med tiden. De karakteristika, som fremmes af Hgs underliggende fonde og dermed også af underfonden, kan ændre sig med tiden. Hvis dette er tilfældet, vil det afspejles i de opdaterede oplysninger.

**Investeringsstrategi:** Underfonden vil følge investeringsmuligheder på tværs af alternative fonde forvaltet af investeringsforvalteren og dennes associerede selskaber (sammen med dets datterselskaber, "**Hg**") ved at investere direkte eller indirekte i (i) visse Hg-forvaltede fonde, der investerer på tværs af en række forskellige aktivklasser og er tilgængelige for investorer, inklusive underfonden, gennem investering i Hgs underliggende fonde (som defineret nedenfor) i forbindelse med fundraising såvel som erhvervelse af sekundære investeringer i Hgs underliggende fonde og (ii) saminvesteringer sammen med Hg og Hgs underliggende fonde. Rammen for bæredygtig forretning ("**rammen**") muliggør vurdering og forbedring af ledelsespraksis for det underliggende porteføljeinvesteringsniveau i investeringsprocessen og dernæst som en del af det aktive ejerskab i underliggende porteføljeinvesteringer.

**Andel af investeringerne:** Investeringsforvalteren tilsigter, at en minimumsandel på mindst 51 % (der skal måles, når underfonden er fuldt investeret, og som indregner opbygningsfasen som gældende i løbet af underfondens levetid) af underfondens investeringer vil være investeret i eller sammen med Hgs underliggende fonde, der er underlagt artikel 8 i SFDR, og som fremmer et eller flere af de karakteristika (sådan som de defineres med jævne mellemrum), der fremmes af underfonden. Underfonden har ikke til hensigt at foretage bæredygtige investeringer som defineret i artikel 2, stk. 17

i forordningen om bæredygtighedsrelaterede oplysninger i sektoren for finansielle tjenester (SFDR). Underfonden kan også investere i eller sammen med en eller flere Hgs underliggende fonde, der ikke fremmer miljømæssige eller sociale karakteristika. Sådanne investeringer vil udgøre en minoritet af underfondens samlede investeringsportefølje. Investeringsforvalteren kan også indgå i aftaler om hedging.

**Overvågning af miljømæssige eller sociale karakteristika:** Som en del af rammerne vurderes de underliggende porteføljeinvesteringer i forhold til ESG-aspekter, herunder hvert af karakteristikaene. Rammerne og nøgletallene er fokuseret på de følgende tre områder og dækker listen af underemner, der beskrives nedenfor: (1) grundlæggende emner, (2) medarbejdere og (3) samfund. Hver underliggende porteføljeinvesteringer resultater revurderes årligt i forhold til rammerne. Denne ESG-vurdering ledes af Hgs ESG-team, der arbejder sammen med nøglepersoner inden for den pågældende underliggende porteføljeinvestering såsom de ansvarlige for personalefunktionen og de ansvarlige for compliancefunktionen.

**Metoder:** De følgende nøgleresultatindikatorer vil blive anvendt til at vurdere underfondens opnåelse af hvert af karakteristikaene og vil blive rapporteret årligt: (1) antal/procentdel af underliggende porteføljeinvesteringer, der har udført en omfattende beregning af basisniveauet for CO<sub>2</sub>-aftryk med hensyn til drivhusgasemissioner inden for anvendelsesområde 1 og 2, (2) antal/procentdel af underliggende porteføljeinvesteringer, der formelt har vedtaget en ESG- eller bæredygtighedspolitik eller (3) antal/procentdel af underliggende porteføljeinvesteringer med et bestyrelsesmedlem, hvis officielle ansvar omfatter tilsyn med forvaltning af ESG-risici og -muligheder. Investorer bør være klar over, at underfondens underliggende portefølje udvikler sig og ændrer sig med tiden. Nøgleresultatindikatorerne, der er relevante for Hgs underliggende fonde og saminvesteringer, kan også ændre sig eller udvikle sig. Hvis dette er tilfældet, vil det afspejles i de opdaterede oplysninger.

**Datakilder og databehandling:** Hgs ESG-team vil anvende en række datakilder, herunder spørgeskemaer, der skal udfyldes af porteføljeinvesteringerne, face-to-face og online samarbejdsfora, en online indberetningsplatform og/eller tredjepartsleverandører. Der træffes en række foranstaltninger for at sikre datakvalitet, herunder samarbejde med konsulenter og en analytisk gennemgang af de indsendte spørgeskemaer fra porteføljeinvesteringer foretaget af Hgs ESG-team. Hvis de er tilgængelige, anvendes faktiske data leveret af porteføljeinvesteringer. Hvis der kun er visse data tilgængelige, kan estimer anvendes.

**Begrænsninger mht. metoder og data:** Hvad angår underliggende porteføljeinvesteringer, som Hgs underliggende fonde ejer aktiemajoriteten i, forventer Hgs ESG-team at være i stand til at indhente data, der dækker størstedelen af sådanne investeringer. Hvis det ikke er muligt at opnå data fra en specifik underliggende porteføljeinvestering på grund af mangel på tilgængelige data fra underliggende porteføljeinvesteringer, mangel på en aktiemajoritet ejet af Hgs underliggende fonde og/eller mangel på eksisterende infrastruktur til indsamlingen og behandlingen af relevante data fra underliggende porteføljeinvesteringer, kan Hg anvende estimer og trække på relevante tredjepartswebsteder, som Hg kan supplere med yderligere ESG-relaterede spørgsmål, hvor det er relevant. Mere generelt set vil Hg, i situationer, hvor Hg ikke har aktiemajoriteten, søge at anvende sin viden og erfaring til at påvirke porteføljeinvesteringen i deres ESG-resultater og kan søge at arbejde med indehaverne af aktiemajoriteten for at gøre dette. Hvor der er mangel på tilgængelige data for en underliggende porteføljeinvestering, som Hgs underliggende fond ejer aktiemajoriteten i, vil Hg søge at arbejde med sådanne porteføljeinvesteringer med henblik på at få adgang til data og dermed facilitere opnåelsen af karakteristikaene. Hg forventer ikke, at disse begrænsninger vil være væsentlige nok til at påvirke opnåelsen af karakteristikaene over tid.

**Due diligence:** Inden investering undersøger Hg faktorer såsom overholdelse af relevante love, politikker relateret til bekæmpelse af bestikkelse og korrupsion, ESG-kodeks og adfærdskodeks for medarbejdere, intern ledelse, miljømæssige spørgsmål, cybersikkerhedsrisici og løbetid. Når Hg tager nye potentielle investeringer i betragtning, er det første skridt at screene nye potentielle investeringer i forhold til Hgs udelukkelsesliste, som beskriver de sektorer, virksomheder og aktiviteter, som Hg ikke investerer i. Investeringskomitéen overvejer, hvorvidt der er risici for, at investeringen kan (a) have en negativ indvirkning på bæredygtighedsfaktorer, der er forårsaget, forværret af eller direkte knyttet til forretningsdriften eller produkterne, eller (b) kan udnytte samfundets sårbare grupper, og den vil ikke fortsætte med en sådan investering, medmindre der er robuste garantier på plads til at beskytte disse grupper.

**Politikker for aktivt ejerskab:** Aktivt ejerskab indebærer, at Hg støtter og tilskynder porteføljeinvesteringer til at forbedre deres bæredygtighed og ESG-resultater løbende. Dette starter med onboarding og vurdering af løbetid i forhold til rammerne inden for de første måneder efter overtagelsen med henblik på at identificere områder, der kan forbedres, og at støtte de underliggende porteføljeinvesteringer i udviklingen af deres forbedringsplan og dermed indfri deres ambitioner inden for og ud over rammerne.

## Dutch Summary

### (a) Samenvatting

*De volgende samenvatting is opgesteld in het Engels en mag vertaald worden naar andere officiële talen van de Europese Unie. In geval van tegenstrijdigheden of conflicten tussen verschillende versies van de samenvatting, prevaleert de versie in de Engelse taal.*

**Geen duurzamebeleggingsdoelstelling:** Het Subfonds promoot ecologische en sociale kenmerken, maar heeft duurzaam beleggen niet als doelstelling. Het Subfonds heeft niet de intentie om duurzaam te beleggen. Er is geen referentiebenchmark aangewezen voor het verwezenlijken van de door het Subfonds gepromote ecologische en sociale kenmerken.

**Ecologische of sociale kenmerken van het financiële product:** Het Subfonds promoot, naast andere kenmerken, ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) door een meerderheid van zijn activa te beleggen in of naast Onderliggende Hg-Fondsen die onderworpen zijn aan de informatieverschaffingsplicht in artikel 8 van de SFDR. Onderliggende Hg-Fondsen beheren verschillende activaklassen en beleggingsstrategieën. De relevante kenmerken die worden gepromoot door Onderliggende Hg-Fondsen en die onderworpen zijn aan artikel 8 van de SFDR bestaan over het algemeen uit de volgende ecologische en sociale kenmerken (de “**Kenmerken**”) en worden bijgevolg gepromoot als onderdeel van de beleggingsbeslissingen van het Subfonds: (1) de vaststelling van reductiedoelstellingen voor broeikasgasemissie (“**BKG**”) en/of wetenschappelijk gefundeerde doelstellingen in overeenstemming met de doelstellingen van de Overeenkomst van Parijs voor temperatuurstijging voor elk Onderliggend Portefeuillebelang (zoals hieronder gedefinieerd); (2) de implementatie van een ecologisch, sociaal of duurzaamheidsbeleid in elke Onderliggend Portefeuillebelang met betrekking tot de identificatie en beperking van duurzaamheidsrisico's en -effecten; en (3) de benoeming van ten minste één "ESG-/duurzaamheidskampioen/-sponsor" (of waarnaar van tijd tot tijd anders wordt verwezen) in de raad van bestuur van elk Onderliggend Portefeuillebelang om eigenaarschap van, toezicht op en beheer van ESG- en duurzaamheidsinitiatieven op het bestuursniveau van het Onderliggend Portefeuillebelang mogelijk te maken. Beleggers dienen er rekening mee te houden dat naarmate de onderliggende portefeuille van het Subfonds zich ontwikkelt of in de loop van de tijd verandert, de Kenmerken die door de Onderliggende Hg-Fondsen en bijgevolg door het Subfonds worden gepromoot, zich in de loop van de tijd kunnen ontwikkelen. Mocht dit het geval zijn, dan zal dit in bijgewerkte informatieverschaffingen worden weergegeven.

**Beleggingsstrategie:** Het Subfonds zal beleggingskansen in alternatieve fondsen nastreven die beheerd worden door de Beleggingsbeheerder en zijn gelieerde ondernemingen (samen met zijn dochterondernemingen, “**Hg**”) door direct of indirect te beleggen in (i) bepaalde door Hg beheerde fondsen die in een aantal verschillende activaklassen beleggen en beschikbaar zijn voor beleggers, inclusief het Subfonds, door in te schrijven op belangen in Onderliggende Hg-Fondsen (zoals hierna gedefinieerd) tijdens hun fondsenwerving en door de verwerving van secundaire belangen in Onderliggende Hg-Fondsen en (ii) Co-beleggingen naast Hg en Onderliggende Hg-Fondsen. Het Framework voor Duurzaam Ondernemen (“**Framework**”) maakt de beoordeling en verbetering mogelijk van bestuurspraktijken op het niveau van Onderliggende Portefeuillebelangen tijdens het beleggingsproces en vervolgens tijdens de betrokkenheid bij Onderliggende Portefeuillebelangen na de belegging.

**Aandeel van de beleggingen:** De Beleggingsbeheerder is van plan om een minimumaandeel van ten minste 51% (te meten zodra het Subfonds volledig belegd is, en rekening houdend met de aanloopperiode zoals van toepassing tijdens de levensduur van het Subfonds) van de beleggingen van het Subfonds te beleggen in of naast Onderliggende Hg-Fondsen die onderworpen zijn aan artikel 8 van

de SFDR en die een of meer van de door het Subfonds gepromote Kenmerken (zoals ze van tijd tot tijd worden gedefinieerd) promoten. Het Subfonds is niet van plan om duurzaam te beleggen zoals gedefinieerd in artikel 2(17) van de SFDR. Het Subfonds kan ook beleggen in of naast een of meer Onderliggende Hg-Fondsen die geen ecologische of sociale kenmerken promoten. Dergelijke beleggingen zullen een minderheid vormen van de totale beleggingsportefeuille van het Subfonds. De Beleggingsbeheerder kan ook afdeckingsregelingen afsluiten.

**Monitoren van ecologische of sociale kenmerken:** Onderliggende Portefeuillebelangen worden als onderdeel van het Framework beoordeeld op ESG-aspecten, inclusief elk Kenmerk. Het Framework en de bijbehorende parameters richten zich op de volgende drie gebieden en omvatten de hieronder beschreven lijst van subonderwerpen: (1) Basisbehoeften, (2) Werknemers, en (3) Maatschappij. De prestaties van elk Onderliggend Portefeuillebelang worden jaarlijks opnieuw beoordeeld aan de hand van het Framework. Deze ESG-beoordeling wordt door het ESG-team van Hg geleid, dat samenwerkt met sleutelfiguren binnen het betreffende het Onderliggende Portefeuillebelang, zoals het hoofd personeelszaken (Chief Human Resource officer, CHRO) en het hoofd compliancezaken (Chief Compliance officer, CCO).

**Methoden:** De volgende KPI's zullen worden gebruikt om het verwezenlijken van elk Kenmerk door het Subfonds te beoordelen en zullen jaarlijks worden gerapporteerd: (1) aantal/percentage Onderliggende Portefeuillebelangen die een uitgebreide nulmeting van de koolstofvoetafdruk hebben uitgevoerd met betrekking tot scope 1- en scope 2-BKG-emissies; (2) aantal/percentage Onderliggende Portefeuillebelangen die formeel een ESG- of duurzaamheidsbeleid hebben vastgesteld; of (3) aantal/percentage Onderliggende Portefeuillebelangen met een bestuurslid dat de officiële verantwoordelijkheid heeft om toezicht te houden op ESG-risico- en kansenbeheer. Beleggers dienen er rekening mee te houden dat naarmate de onderliggende portefeuille van het Subfonds zich ontwikkelt of in de loop van de tijd verandert, de KPI's die relevant zijn voor de Onderliggende Hg-Fondsen en de Co-beleggingen ook kunnen veranderen of zich ontwikkelen. Mocht dit het geval zijn, dan zal dit in bijgewerkte informatieverschaffingen worden weergegeven.

**Gegevensbronnen en verwerking:** Het ESG-team van Hg maakt gebruik van een reeks gegevensbronnen, waaronder vragenlijsten die ter invulling worden gedeeld met portefeuillebedrijven, persoonlijke en online samenwerkingsfora, een online rapportageplatform en/of externe leveranciers. Om de kwaliteit van de gegevens te waarborgen worden er een aantal maatregelen genomen. Zo worden er consultant(s) in de arm genomen en voert het ESG-team van Hg een analytische beoordeling uit van de vragenlijsten die door portefeuillebedrijven zijn ingevuld. Er wordt, indien beschikbaar, gebruik gemaakt van feitelijke gegevens die door portefeuillebedrijven zijn verstrekt. Er kunnen schattingen worden gedaan in het geval er te weinig gegevens zijn aangeleverd.

**Beperkingen van methoden en gegevens:** Wat betreft Onderliggende Portefeuillebelangen, waarin het Onderliggende Hg-Fonds een meerderheidspositie heeft, verwacht het ESG-team van Hg gegevens te kunnen verzamelen over het merendeel van dergelijke beleggingen. Wanneer het echter niet mogelijk is om gegevens van een specifiek Onderliggend Portefeuillebelang te verkrijgen, wegens een gebrek aan beschikbare gegevens van Onderliggende Portefeuillebelangen, omdat er geen meerderheidsbelang wordt gehouden door een Onderliggend Hg-Fonds, en/of wegens een gebrek aan infrastructuur voor het verzamelen en verwerken van relevante gegevens van Onderliggende Portefeuillebelangen, kan Hg gebruik maken van schattingen en putten uit relevante websites en databases van derden, die Hg waar nodig kan aanvullen met extra ESG-gerelateerde vragen. Meer in het algemeen zal Hg bij beleggingen waarbij Hg een minderheidsaandeelhouder is, ernaar streven haar kennis en ervaring aan te wenden om de ESG-prestaties van het portefeuillebedrijf te beïnvloeden en kan Hg hiervoor proberen samen te werken met meerderheidsaandeelhouders. Bij een gebrek aan beschikbare gegevens van een Onderliggend Portefeuillebelang waarin het Onderliggende Hg-Fonds een meerderheidsbelang heeft,

zal Hg ernaar streven samen te werken met dergelijke portefeuillebedrijven zodat toegang tot de gegevens zal verbeteren en verwezenlijking van de Kenmerken mogelijk wordt gemaakt. Hg verwacht niet dat deze beperkingen significant genoeg zullen zijn om het verwezenlijken van de Kenmerken na verloop van tijd te beïnvloeden.

**Due diligence:** Voorafgaand aan de belegging onderzoekt Hg factoren zoals: naleving van relevante wetten, beleid met betrekking tot de bestrijding van omkoping & corruptie, ESG en een gedragscode voor werknemers, interne bestuur, milieukwesties en risico's en niveau van volwassenheid van cyberbeveiliging. Bij het overwegen van potentiële nieuwe beleggingen is de eerste stap die Hg uitvoert, dergelijke beleggingen te toetsen aan de uitsluitingenlijst van Hg, die de sectoren, bedrijven en activiteiten vermeldt waarin Hg niet belegt. Het Beleggingscomité bekijkt of er risico's zijn dat de belegging (a) een negatief effect zou kunnen hebben op duurzaamheidsfactoren die worden veroorzaakt, verergerd door of direct verband houden met de bedrijfsactiviteiten of producten; of (b) kwetsbare groepen in de samenleving zou uitbuiten. Hg zou niet verdergaan met een dergelijke belegging tenzij er substantiële voorzorgsmaatregelen worden genomen om deze groepen te beschermen.

**Engagementbeleid:** Engagement zal bestaan uit het ondersteunen en aanmoedigen van portfoliobedrijven door Hg om hun duurzaamheid en ESG-prestaties op een continue basis te verbeteren. Dit begint met een onboarding en een volwassenheidsbeoordeling binnen enkele maanden na aankoop aan de hand van het Framework. Het doel is om gebieden ter verbetering vast te stellen en om de Onderliggende Portefeuillebelangen te ondersteunen bij het ontwikkelen van een verbeterplan om hun ambities binnen en buiten hun Framework te realiseren.



## Estonian Summary

### a) Kokkuvõte

Järgnev kokkuvõte on koostatud inglise keeles ja seda võib tõlkida teistesse Euroopa Liidu ametlikesse keeltesse. Kui kokkuvõtte eri versioonide vahel esineb ebakõla või vastuolusid, kohaldatakse ingliskeelset versiooni.

**Puudub kestliku investeerimise eesmärk** Allfond edendab keskkonnaalaseid ja sotsiaalseid omadusi, kuid selle eesmärk ei ole kestlik investeerimine. Allfond ei kavatse teha kestlikke investeeringuid. Ühtegi võrdluslust ei ole määratud allfondi poolt edendatavate keskkondlike ja sotsiaalsete omaduste saavutamiseks.

**Finantstoote keskkonnaalased ja sotsiaalsed omadused** Allfond edendab muu hulgas keskkondlike ja/või sotsiaalseid omadusi, investeerides suurema osa oma varadest Hg alusfondidesse või nendega koos, mille suhtes kohaldatakse SFDR-i artiklis 8 sätestatud avalikustamiskohustust. Hg alusfondid kasutavad erinevaid varaklasse ja investeerimisstrateegiaid. Hg alusfonde edendatavad asjakohased omadused, mille suhtes kohaldatakse SFDR-i artiklit 8, koosnevad üldjuhul järgmistest keskkondlikest ja sotsiaalsetest omadustest („omadused“), mida seetõttu edendatakse allfondi investeerimisotsuste tegemise raames: 1) kasvuhoonegaaside heite („KHG“) vähendamise eesmärkide ja/või teaduspõhiste eesmärkide seadmine kooskõlas Pariisi kokkuleppe temperatuuritõusu eesmärkidega iga alusportfelli osaluse kohta (nagu on määratletud allpool); 2) keskkonna-, sotsiaal-, juhtimis- või kestlikkuspoliitika rakendamine igas alusportfelli osaluses seoses kestlikkusega seotud riskide ja mõjude kindlakstegemise ja leevendamisega ja 3) vähemalt ühe „ESG/kestlikkuse eestkõneleja/sponsori“ (või nagu aeg-ajalt muul viisil viidatud) määramine iga alusportfelli osaluse juhatusse, et võimaldada ESG ja kestlikkuse algatuste omandiõiguse, järelevalve ja juhtimise tagamist alusportfelli osaluse juhatusel tasandil. Investorid peaksid olema teadlikud, et kuna allfondi aluseks olev portfelli areneb või muutub aja jooksul, võivad aja jooksul areneda ka omadused, mida Hg alusfondid ja seega ka allfond edendavad. Kui see peaks nii olema, siis kajastatakse seda ajakohastatud teabes.

**Investeeringustrateegia** Allfond otsib investeerimisvõimalusi investeringute halduri ja tema sidusettevõtjate (koos tütarettevõtjatega „Hg“) hallatavate alternatiivsete fondide vahel, investeerides otse või kaudselt i) teatavatesse Hg hallatavatesse fondidesse, mis investeerivad mitmetesse erinevatesse varaklassidesse ja on investoritele, sealhulgas allfondile, kättesaadavad, märkides Hg alusfondide (nagu on määratletud allpool) osalusi nende vahendite hankimise ajal, samuti omandades Hg alusfondide teiseseid osalusi ning ii) kaasinvesteeringutesse koos Hg ja Hg alusfondidega. Kestliku äritegevuse raamistik („raamistik“) võimaldab hinnata ja parandada juhtimistavasid alusportfelli osaluse tasandil investeerimisprotsessi ajal ja seejärel investeerimisjärgse tegevuse käigus koos alusportfelli osalusega.

**Investeeringute osakaal** Investeeringujuht otsustab, et allfondi investeeringute vähemalt 51%-line miinimummäär (mõõdetakse siis, kui allfond on täielikult investeeritud, ning et allfondi tegutsemisaja jooksul on võimalik kohaldada käivitusperioodi) investeeritakse alusfondidesse või koos nendega, mille suhtes kohaldatakse SFDR-i artiklit 8 ja mis edendavad üht või mitut allfondi edendatavat omadust (nagu need on aeg-ajalt määratletud). Allfond ei kavatse teha kestlikke investeeringuid, nagu on määratletud SFDR-i artikli 2 lõikes 17. Allfond võib investeerida ka ühte või mitmesse riskifondi või koos nendega, mis ei edenda keskkondlike ega sotsiaalseid omadusi. Sellised investeeringud moodustavad allfondi investeeringute koguportfelli väikese osa. Investeeringute juht võib sõlmida ka riskimaanduskokkuleppeid.

**Keskkondlike või sotsiaalsete omaduste seire** Raamistiku osana hinnatakse alusportfelli osalust ESG aspektide, sealhulgas iga omaduse alusel. Raamistik ja selle mõõdikud keskenduvad järgmisele kolmele

valdkonnale ja hõlmavad allpool kirjeldatud alateemade loetelu: 1) põhialused, 2) töötajad ja 3) ühiskond. Iga alusportfelliosaluse tootlust hinnatakse raamistiku alusel igal aastal uuesti. ESG hindamist juhib Hg ESG meeskond, kes teeb koostööd asjaomaste alusportfelliosaluse peamiste isikutega, näiteks personaliosakonna juhtidega ja vastavuskontrolli juhtidega.

**Metoodika** Allfondi iga omaduse saavutamise hindamiseks kasutatakse järgmisi põhilisi tulemusnäitajaid ja need esitatakse igal aastal järgmiselt: 1) selliste portfelliosaluste arv/protsent, mille puhul on tehtud põhjalik CO<sub>2</sub>-jalajälje algtaseme arvutus seoses mõjualade 1 ja 2 kasvuhoonegaaside heitega; 2) selliste alusportfelliosaluste arv/protsent, mis on ametlikult kehtestanud ESG või kestlikkuse poliitika; või 3) alusportfelliosaluste arv/protsent sellise juhatuse liikme puhul, kelle ametikohustuste hulka kuulub ESG riski- ja võimaluste juhtimise järelevalve. Investorid peaksid olema teadlikud, et kuna allfondi alusportfell areneb või muutub aja jooksul, võivad muutuda või areneda ka Hg alusfondide ja kaasinvesteeringute jaoks olulised tulemusnäitajad. Kui see peaks nii olema, siis kajastatakse seda ajakohastatud teabes.

**Andmeallikad ja töötlemine** Hg ESG meeskond kasutab mitmesuguseid andmeallikaid, sealhulgas portfelli kuuluvate ettevõtetele täitmiseks jagatud küsimustikke, näost-näku ja veebipõhiseid koostööfoorumeid, veebipõhist aruandlusplatvormi ja/või kolmandate osapoolte pakkujaid. Andmete kvaliteedi tagamiseks võetakse mitmeid meetmeid, sealhulgas kaasatakse konsultandid ja Hg ESG meeskond teeb portfelli kuuluvate ettevõtete esitatud küsimustike analüütilise läbivaatuse. Võimaluse korral kasutatakse portfelli kuuluvate ettevõtete esitatud tegelikke andmeid. Kui esitatakse ainult mõned andmed, võidakse kasutada hinnanguid.

**Metoodika ja andmete piirangud** Alusportfelli osaluste puhul, kus Hg alusfondil on enamuspositsioon, loodab Hg ESG meeskond, et ta suudab koguda andmeid, mis hõlmavad enamikku sellistest investeeringutest. Kui aga andmeid pole võimalik saada konkreetset alusportfelliosaluselt, kuna alusportfelliosaluste andmed ei ole kättesaadavad, Hg alusfondi enamusosalus puudub ja/või puudub infrastruktuur alusportfelliosaluste asjakohaste andmete kogumiseks ja töötlemiseks, võib Hg kasutada hinnanguid ja tugineda asjakohastele kolmandate isikute veebisaitidele ja andmebaasidele, mida Hg võib vajaduse korral täiendada ESG-ga seotud küsimustega. Üldisemalt püüab Hg kontrolli mitte võimaldava investeeringu puhul, kus Hg on vähemusomanik, kasutada oma teadmisi ja kogemusi, et mõjutada portfelli kuuluva ettevõtte ESG tulemusi, ning võib püüda teha selleks koostööd enamusomanikega. Kui puuduvad kättesaadavad andmed seoses alusportfelliosalusega, milles Hg alusfondil on enamusosalus, püüab Hg teha koostööd selliste portfelli kuuluvate ettevõtetele, et parandada juurdepääsu andmetele, et hõlbustada tunnuste saavutamist. Hg ei eelda, et need piirangud oleksid piisavalt olulised, et mõjutada omaduste saavutamist aja jooksul.

**Hoolsuskohustus** Investeermiseelne Hg uurib selliseid tegureid nagu vastavus asjakohastele õigusaktidele; altkäemaksu- ja korruptsioonivastase võitluse poliitika ning ESG ja töötajate käitumisjuhendi põhimõtted; sisemine juhtimine; keskkonnaküsimused ning küberturbe riskid ja küpsus. Esimese sammuna võimalike uute investeeringute kaalumisel võrdleb Hg võimalikke uusi investeeringuid Hg tõrjutud isikute nimekirjaga, milles on esitatud sektorid, ettevõtted ja tegevused, millesse Hg ei investeeriks. Investeermiskomitee kaalub, kas on olemas risk, et investeering võib a) avaldada negatiivset mõju kestlikkusteguritele, mida on põhjustanud, raskendanud äritegevus või tooted või mis on nendega otseselt seotud või b) kasutada ära ühiskonna haavatavaid rühmi, ning ei tee ühtegi sellist investeeringut, kui nende rühmade kaitseks ei ole kehtestatud kindlaid kaitsemeetmeid.

**Kaasamispoliitika** Kaasamine seisneb selles, et Hg toetab ja julgustab portfelli kuuluvaid ettevõtjaid pidevalt parandama oma kestlikkust ja ESG tulemuslikkust. See algab sisseelamisega ja küpsuse hindamisega paari esimese kuu jooksul pärast omandamist raamistiku alusel, et teha kindlaks

parandamist vajavad valdkonnad ja toetada alusportfelli osalust parendusplaani väljatöötamisel  
ambitsioonide realiseerimiseks raamistiku raames ja väljaspool seda.

## French Summary

### (a) Résumé

*Le résumé ci-après a été préparé en anglais et peut être traduit dans d'autres langues officielles de l'Union européenne. En cas d'incohérence ou de conflit entre les différentes versions du résumé, la version anglaise prévaut.*

**Sans objectif d'investissement durable :** Le Compartiment promeut des caractéristiques environnementales et sociales, mais n'a pas d'objectif d'investissement durable. Le Compartiment n'a pas l'intention de réaliser des investissements durables. Aucun indice de référence n'a été désigné aux fins d'atteindre les caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

**Caractéristiques environnementales ou sociales du produit financier :** Le Compartiment promeut, entre autres caractéristiques, des caractéristiques environnementales et/ou sociales en investissant la majorité de ses actifs dans ou aux côtés des Fonds sous-jacents Hg soumis aux obligations d'information visées à l'article 8 du SFDR. Les Fonds sous-jacents Hg exploitent différentes classes d'actifs et stratégies d'investissement. Les caractéristiques pertinentes promues par les Fonds sous-jacents Hg soumis à l'article 8 du SFDR se composent généralement des caractéristiques environnementales et sociales suivantes (les « **Caractéristiques** ») qui, par conséquent, sont promues dans le cadre de la prise de décision d'investissement du Compartiment : (1) la définition d'objectifs de réduction des émissions de gaz à effet de serre (« **GES** ») et/ou d'objectifs scientifiques conformes aux objectifs relatifs à l'augmentation de la température de l'Accord de Paris pour chaque Participation du portefeuille sous-jacent (tels que définis ci-dessous) ; (2) la mise en œuvre d'une politique environnementale, sociale, de gouvernance ou de durabilité dans le cadre de chaque Participation du portefeuille sous-jacent en ce qui concerne l'identification et l'atténuation des risques et des incidences en matière de durabilité ; et (3) la nomination d'au moins un « champion/sponsor ESG/durabilité » (ou tel que mentionné de temps à autre) au conseil d'administration pour chaque Participation du portefeuille sous-jacent en vue de permettre la propriété, la supervision et la gestion des initiatives ESG et de durabilité au niveau du conseil d'administration de la Participation du portefeuille sous-jacent. Il convient que les investisseurs soient conscients que, à mesure que le portefeuille sous-jacent du Compartiment se développe ou change au fil du temps, les Caractéristiques promues par les Fonds sous-jacents Hg et, par conséquent, par le Compartiment, peuvent évoluer au fil du temps. Si tel est le cas, les informations mises à jour en tiendront compte.

**Stratégie d'investissement :** Le Compartiment poursuivra des opportunités d'investissement dans des fonds alternatifs gérés par le Gestionnaire d'investissement et ses sociétés affiliées (avec ses filiales, « **Hg** ») en investissant, directement ou indirectement dans (i) certains fonds gérés par Hg qui investissent dans un certain nombre de catégories d'actifs différentes et qui sont disponibles pour les investisseurs, y compris le Compartiment, en souscrivant des participations dans des Fonds sous-jacents Hg (tels que définis ci-dessous) au cours de leurs collectes de fonds, ainsi que par l'acquisition de Participations secondaires dans les Fonds sous-jacents Hg et (ii) des Co-investissements aux côtés de Hg et de Fonds sous-jacents Hg. Le Cadre d'entreprise durable (« **Cadre** ») permet d'évaluer et d'améliorer les pratiques de gouvernance au niveau des Participations du portefeuille sous-jacent durant le processus d'investissement, puis lors de l'engagement post-investissement avec les Participations du portefeuille sous-jacent.

**Proportion d'investissements :** Le Gestionnaire d'investissement prévoit qu'une proportion minimale d'au moins 51 % (à mesurer une fois que le Compartiment est entièrement investi, et tenant compte de la Période de montée en puissance, le cas échéant, pendant la durée de vie du Compartiment) des investissements du Compartiment sera investie dans ou aux côtés des Fonds sous-jacents Hg soumis à

l'article 8 du SFDR et qui promeuvent une ou plusieurs des Caractéristiques (telles qu'elles sont définies de temps à autre) promues par le Compartiment. Le Compartiment n'a pas l'intention de réaliser des investissements durables tels que définis à l'article 2(17) du SFDR. Le Compartiment peut également investir dans ou aux côtés d'un ou plusieurs Fonds sous-jacents Hg qui ne promeuvent pas de caractéristiques environnementales ou sociales. Ces investissements représenteront une minorité du portefeuille global d'investissements du Compartiment. Le Gestionnaire d'investissement peut également réaliser des opérations de couverture.

**Contrôle des caractéristiques environnementales ou sociales :** Dans le contexte du Cadre, les Participations du portefeuille sous-jacent sont évaluées sur les aspects ESG, y compris sur chaque Caractéristique. Le Cadre et ses éléments de mesure sont axés sur les trois domaines suivants et couvrent la liste des sous-sujets décrits ci-dessous : (1) Fondamentaux, (2) Salariés et (3) Société. La performance de chaque Participation du portefeuille sous-jacent est réévaluée chaque année par rapport au Cadre. Cette évaluation ESG est réalisée par l'équipe ESG de Hg qui travaille en collaboration avec des acteurs clés de la Participation du portefeuille sous-jacent en question, notamment les Responsables des ressources humaines et les Responsables de la conformité.

**Méthodes :** Les ICP suivants seront utilisés pour évaluer la réalisation par le Compartiment de chaque Caractéristique et seront communiqués chaque année : (1) le nombre/pourcentage de Participations du portefeuille sous-jacent ayant effectué un calcul complet de l'empreinte carbone de base en ce qui concerne les émissions de GES de niveau 1 et 2 ; (2) le nombre/pourcentage de Participations du portefeuille sous-jacent ayant officiellement établi une politique ESG ou de durabilité ; ou (3) le nombre/pourcentage de Participations du portefeuille sous-jacent qui comptent un membre du conseil dont les responsabilités officielles comprennent la supervision du risque ESG et la gestion des opportunités. Il convient que les investisseurs soient conscients que, à mesure que le portefeuille sous-jacent du Compartiment évolue ou change au fil du temps, les ICP relatifs aux Fonds sous-jacents et aux Co-investissements Hg peuvent également évoluer ou changer. Si tel est le cas, les informations mises à jour en tiendront compte.

**Sources et traitement des données :** L'équipe ESG de Hg utilisera un panel de sources de données, y compris des questionnaires partagés avec les sociétés du portefeuille en vue de les compléter, des forums de collaboration en présentiel et en ligne, une plateforme de reporting en ligne et/ou aura recours à des fournisseurs tiers. Un certain nombre de mesures sont prises pour garantir la qualité des données, y compris le recrutement de consultants et un examen analytique, réalisé par l'équipe ESG de Hg, ainsi que les réponses aux questionnaires des sociétés du portefeuille. Les données réelles fournies par les sociétés du portefeuille seront utilisées, le cas échéant. Lorsque seules certaines données sont fournies, des estimations peuvent être utilisées.

**Limites aux méthodes et aux données :** En ce qui concerne les Participations du portefeuille sous-jacent, dont le Fonds sous-jacent Hg détient une position majoritaire, l'équipe ESG de Hg espère être en mesure de collecter des données couvrant la majorité de ces investissements. Toutefois, lorsqu'il n'est pas possible d'obtenir des données relatives à une Participation spécifique du portefeuille sous-jacent, en raison d'un manque de données disponibles relatives aux Participations du portefeuille sous-jacent, de l'absence d'une participation majoritaire détenue par un Fonds sous-jacent Hg, et/ou d'un manque d'infrastructure en place pour la collecte et le traitement des données pertinentes des Participations du portefeuille sous-jacent, Hg peut utiliser des estimations et tirer parti des sites Web et des bases de données de tiers pertinents, lesquels Hg peut compléter par des questions supplémentaires en matière d'ESG, le cas échéant. Plus généralement, dans le cas d'une participation minoritaire, dont Hg est un propriétaire minoritaire, Hg visera à employer ses connaissances et son expérience pour influencer la société du portefeuille dans sa performance ESG et pourra chercher à collaborer avec les propriétaires majoritaires à cette fin. Lorsqu'il n'existe pas de données disponibles concernant une

Participation du portefeuille sous-jacent dont le Fonds sous-jacent Hg détient une participation majoritaire, Hg cherchera à collaborer avec lesdites sociétés du portefeuille afin d'améliorer l'accès aux données et de faciliter la réalisation des Caractéristiques. Hg estime que ces limites ne seront pas suffisamment importantes pour affecter la réalisation des Caractéristiques au fil du temps.

**Diligence raisonnable :** Avant tout investissement, Hg examine des facteurs tels que : le respect des lois pertinentes ; les politiques relatives à la lutte contre la corruption ; le code de conduite en matière d'ESG et s'appliquant aux salariés ; la gouvernance interne ; les questions environnementales ; et les risques et la maturité en matière de cybersécurité. En premier lieu, lorsqu'il s'agit d'envisager de nouveaux investissements potentiels, Hg évalue ces derniers par rapport à sa liste d'exclusion de Hg, qui indique les secteurs, les entreprises et les activités dans lesquels Hg n'investit pas. Le Comité d'investissement examine s'il existe des risques que l'investissement puisse (a) avoir une incidence négative sur les facteurs de durabilité causés, aggravés par les activités ou les produits de l'entreprise, ou directement liés à ceux-ci ; ou (b) exploiter des groupes vulnérables de la société et ne pas procéder à un tel investissement, sauf si des mesures de protection solides sont en place pour protéger ces groupes.

**Politiques d'engagement :** L'engagement consistera à soutenir les sociétés du portefeuille et à les encourager à améliorer leur durabilité et leurs performances ESG de manière continue. Cela commence par l'intégration et l'évaluation de la maturité dans les premiers mois suivant l'acquisition par rapport au Cadre, afin d'identifier les domaines à améliorer et de soutenir les Participations du portefeuille sous-jacent en élaborant un plan d'amélioration pour réaliser leurs ambitions au sein et au-delà de leur Cadre.

## (a) Überblick

*Die folgende Zusammenfassung wurde in englischer Sprache verfasst und kann in andere Amtssprachen der Europäischen Union übersetzt werden. Im Falle von Unstimmigkeiten oder Widersprüchen zwischen verschiedenen Fassungen der Zusammenfassung ist die englische Version maßgeblich.*

**Kein nachhaltiges Investitionsziel:** Mit diesem Teilfonds werden ökologische oder soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen angestrebt. Es wird nicht beabsichtigt, mit diesem Teilfonds nachhaltige Investitionen zu tätigen. Es wurde kein Referenzwert festgelegt, um die vom Teilfonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen.

**Ökologische oder soziale Merkmale des Finanzprodukts:** Der Teilfonds bewirbt unter anderem ökologische und/oder soziale Merkmale, indem er einen Großteil seines Vermögens in bzw. zusammen mit Hg Underlying Funds investiert, die den Offenlegungspflichten gemäß Artikel 8 der SFDR unterliegen. Hg Underlying Funds verwenden verschiedene Anlageklassen und Anlagestrategien. Die relevanten Merkmale, die von Hg Underlying Funds gemäß Artikel 8 der SFDR beworben werden, bestehen im Allgemeinen aus den folgenden ökologischen und sozialen Merkmalen (die „**Merkmale**“), die folglich im Rahmen der Anlageentscheidung des Teilfonds beworben werden: (1) Festlegung von Zielen für die Reduzierung von Treibhausgasemissionen („**THG**“) und/oder von wissenschaftlich fundierten Zielen im Einklang mit den im Übereinkommen von Paris festgelegten Zielen zur Bekämpfung des Temperaturanstiegs für jede zugrunde liegende Portfoliobeteiligung (wie nachstehend definiert); (2) Umsetzung einer Richtlinie in Bezug auf Umwelt, Soziales, Unternehmensführung oder Nachhaltigkeit für jede zugrunde liegende Portfoliobeteiligung, um Nachhaltigkeitsrisiken und -auswirkungen zu identifizieren und zu mindern; und (3) Ernennung von mindestens einem „ESG/Sustainability Champion/Sponsor“ (ggf. auch anders bezeichnet) in den Verwaltungsrat jeder zugrunde liegenden Portfoliobeteiligung, um die Eigentümerschaft, Überwachung und Verwaltung von ESG- und Nachhaltigkeitsinitiativen auf der Ebene des Leitungs- oder Kontrollorgans der zugrunde liegenden Portfoliobeteiligung zu ermöglichen. Anleger sollten sich darüber im Klaren sein, dass sich die von Hg Underlying Funds und somit vom Teilfonds beworbenen Merkmale im Laufe der Zeit entsprechend der Entwicklung oder Veränderung des zugrunde liegenden Portfolios des Teilfonds verändern können. Sollte dies der Fall sein, wird dies in den Offenlegungen entsprechend aktualisiert.

**Anlagestrategie:** Der Teilfonds verfolgt Anlagechancen über alternative Fonds hinweg, die vom Anlageverwalter und seinen verbundenen Unternehmen (zusammen mit seinen Tochtergesellschaften: „**Hg**“) verwaltet werden, indem er direkt oder indirekt in (i) bestimmte von Hg verwaltete Fonds investiert, die in eine Reihe verschiedener Anlageklassen investieren und Anlegern, einschließlich dem Teilfonds, durch Zeichnung von Beteiligungen an Hg Underlying Funds (wie nachstehend definiert) im Rahmen ihrer Kapitalbeschaffung sowie durch den Erwerb von Sekundärbeteiligungen an Hg Underlying Funds zur Verfügung stehen und (ii) Co-Investments zusammen mit Hg und Hg Underlying Funds. Das Sustainable Business Framework („**Framework**“) ermöglicht die Beurteilung und Verbesserung der Governance-Praktiken auf der Ebene der zugrunde liegenden Portfoliobeteiligungen während des Anlageprozesses sowie nach der Anlage im Rahmen der Mitwirkung bezüglich der zugrunde liegenden Portfoliobeteiligungen.

**Aufteilung der Investitionen:** Der Anlageverwalter beabsichtigt, dass ein Mindestanteil von 51 % (die Messung erfolgt, sobald der Teilfonds vollständig investiert ist, und unter Berücksichtigung der während der Laufzeit des Teilfonds anwendbaren Anlaufphase) der Anlagen des Teilfonds in bzw. zusammen mit Hg Underlying Funds investiert wird, die Artikel 8 der SFDR unterliegen und eines oder mehrere der vom Teilfonds beworbenen Merkmale (wie von Zeit zu Zeit festgelegt) bewerben. Es wird

nicht beabsichtigt, mit dem Teilfonds nachhaltige Investitionen im Sinne von Artikel 2(17) der SFDR zu tätigen. Der Teilfonds kann auch mit oder in einen oder mehrere Hg Underlying Funds investieren, der/die keine ökologischen oder sozialen Merkmale bewirbt/bewerben. Diese Investitionen werden eine Minderheit des Gesamtportfolios des Teilfonds darstellen. Der Anlageverwalter kann auch Absicherungsgeschäfte tätigen.

**Überwachung der ökologischen oder sozialen Merkmale:** Im Rahmen des Frameworks werden die zugrunde liegenden Portfoliobeteiligungen im Hinblick auf ESG-Aspekte bewertet, einschließlich jedes einzelnen Merkmals. Das Framework und seine Messgrößen konzentrieren sich auf die folgenden drei Bereiche und decken die Liste der unten beschriebenen Unterthemen ab: (1) Grundlagen, (2) Mitarbeitende und (3) Gesellschaft. Die Wertentwicklung der zugrunde liegenden Portfoliobeteiligungen wird jährlich anhand des Frameworks neu bewertet. Diese ESG-Bewertung wird vom ESG-Team von Hg geleitet, das mit Schlüsselpersonen innerhalb der betreffenden zugrunde liegenden Portfoliobeteiligung zusammenarbeitet, wie z. B. den Chief Human Resource Officers und den Chief Compliance Officers.

**Methoden:** Die folgenden KPIs werden verwendet, um die Erreichung der einzelnen Merkmale durch den Teilfonds zu beurteilen, und werden jährlich ausgewiesen: (1) Anzahl/Prozentsatz der zugrunde liegenden Portfoliobeteiligungen, die eine umfassende Berechnung der CO<sub>2</sub>-Bilanz in Bezug auf die THG-Emissionen (Scope 1 und 2) durchgeführt haben; (2) Anzahl/Prozentsatz der zugrunde liegenden Portfoliobeteiligungen, die formell eine ESG- oder Nachhaltigkeitspolitik festgelegt haben; oder (3) Anzahl/Prozentsatz der zugrunde liegenden Portfoliobeteiligungen mit einem Mitglied des Leitungs- oder Kontrollorgans, zu dessen offiziellen Aufgaben die Überwachung des ESG-Risiko- und Chancenmanagements gehört. Anleger sollten sich darüber im Klaren sein, dass sich die für die Hg Underlying Funds und Co-Investments relevanten KPIs im Laufe der Zeit entsprechend der Entwicklung oder Veränderung des zugrunde liegenden Portfolios des Teilfonds ändern können. Sollte dies der Fall sein, wird dies in den Offenlegungen entsprechend aktualisiert.

**Datenquellen und -verarbeitung:** Das ESG-Team von HG wird eine Reihe von Datenquellen nutzen, darunter Fragebögen, die an Portfoliounternehmen weitergeleitet und von diesen ausgefüllt werden, persönliche und Online-Kooperationsplattformen, eine Online-Reporting-Plattform und/oder Drittanbieter. Eine Reihe von Maßnahmen wird ergriffen, um die Datenqualität zu gewährleisten, einschließlich der Einbeziehung von Beratern und einer analytischen Überprüfung der von Portfoliounternehmen eingereichten Fragebögen durch das ESG-Team von Hg. Soweit verfügbar, werden die von den Portfoliounternehmen bereitgestellten tatsächlichen Daten verwendet. Wenn nur einige Daten zur Verfügung gestellt werden, können Schätzungen verwendet werden.

**Beschränkungen hinsichtlich der Methoden und Daten:** Bei zugrunde liegenden Portfoliobeteiligungen, bei denen der Hg Underlying Fund eine Mehrheitsposition hält, geht das ESG-Team von Hg davon aus, dass es in der Lage sein wird, Daten für die Mehrheit dieser Investitionen zu erheben. Wenn es jedoch nicht möglich ist, Daten von einer bestimmten zugrunde liegenden Portfoliobeteiligung zu erhalten, sei es aufgrund fehlender verfügbarer Daten von zugrunde liegenden Portfoliobeteiligungen; aufgrund der Tatsache, dass ein Hg Underlying Fund keinen Mehrheitsanteil hält und/oder aufgrund einer fehlenden Infrastruktur für die Erhebung und Verarbeitung relevanter Daten von zugrunde liegenden Portfoliobeteiligungen, kann Hg auf Schätzungen zurückgreifen und sich auf relevante Websites und Datenbanken Dritter beziehen, die Hg gegebenenfalls durch zusätzliche ESG-bezogene Fragen ergänzen kann. Im Allgemeinen wird Hg bei einer nicht beherrschenden Beteiligung, bei der Hg ein Minderheitseigentümer ist, versuchen, sein Wissen und seine Erfahrung zu nutzen, um die ESG-Performance des Portfoliounternehmens zu beeinflussen, und kann versuchen, mit den Mehrheitseigentümern zusammenzuarbeiten, um dies zu erreichen. Fehlen Daten in Bezug auf eine zugrunde liegende Portfoliobeteiligung, an der der Hg Underlying Fund eine Mehrheitsbeteiligung



hält, wird Hg sich bemühen, mit diesen Portfoliounternehmen zusammenzuarbeiten, um den Zugang zu Daten zu verbessern und so die Erreichung der Merkmale zu erleichtern. Hg geht nicht davon aus, dass diese Beschränkungen so erheblich sein werden, dass sie die Erreichung der Merkmale im Laufe der Zeit beeinträchtigen.

**Sorgfaltspflicht:** Vor einer Investition prüft Hg Faktoren wie: Einhaltung relevanter Gesetze; Richtlinien zur Bekämpfung von Bestechung und Korruption, ESG-Richtlinien und Verhaltenskodex für Mitarbeitende; interne Governance; Umweltangelegenheiten sowie Cybersicherheitsrisiken und Reifegrad. In einem ersten Schritt prüft Hg potenzielle Neuinvestitionen anhand der Ausschlussliste von Hg, in der die Sektoren, Unternehmen und Aktivitäten aufgeführt sind, in die Hg nicht investiert. Der Anlageausschuss prüft, ob das Risiko besteht, dass die Investition (a) negative Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren haben könnte, die durch die Geschäftstätigkeit oder die Produkte verursacht oder verschärft werden oder direkt damit verbunden sind; oder (b) sozial schwache Gruppen ausnutzen könnte. Eine solche Investition wird nur getätigt, wenn Vorkehrungen zum Schutz dieser Gruppen getroffen werden.

**Mitwirkungspolitik:** Im Rahmen seiner Mitwirkung unterstützt und ermutigt Hg die Portfoliounternehmen, ihre Nachhaltigkeits- und ESG-Performance kontinuierlich zu verbessern. Dies beginnt mit dem Onboarding und der Beurteilung des Reifegrads in den ersten Monaten nach dem Erwerb, um Bereiche mit Verbesserungspotenzial zu identifizieren und die zugrunde liegenden Portfoliobeteiligungen bei der Entwicklung eines Verbesserungsplans zu unterstützen, damit sie ihre Ziele innerhalb und außerhalb des Frameworks erreichen.

## Greek Summary

### (α) Περίληψη

*Η ακόλουθη περίληψη καταρτίστηκε στα αγγλικά και μπορεί να μεταφραστεί σε άλλες επίσημες γλώσσες της Ευρωπαϊκής Ένωσης. Σε περίπτωση ανακολουθιών ή σύγκρουσης μεταξύ διαφορετικών εκδόχων της περίληψης, υπερισχύει το αγγλικό κείμενο.*

**Κανένας στόχος αιεφόρων επενδύσεων:** Το επιμέρους κεφάλαιο προωθεί περιβαλλοντικά και κοινωνικά χαρακτηριστικά, αλλά δεν έχει ως στόχο του αιεφόρες επενδύσεις. Το επιμέρους κεφάλαιο δεν προτίθεται να πραγματοποιήσει αιεφόρες επενδύσεις. Κανένας δείκτης αναφοράς δεν έχει οριστεί για τους σκοπούς της επίτευξης των περιβαλλοντικών και κοινωνικών χαρακτηριστικών που προωθεί το επιμέρους κεφάλαιο.

**Περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά του χρηματοπιστωτικού προϊόντος:** Το επιμέρους κεφάλαιο προωθεί, μεταξύ άλλων χαρακτηριστικών, περιβαλλοντικά και/ή κοινωνικά χαρακτηριστικά επενδύοντας το μεγαλύτερο μέρος των στοιχείων ενεργητικού του σε υποκείμενα αμοιβαία κεφάλαια της Hg ή από κοινού με υποκείμενα αμοιβαία κεφάλαια της Hg, τα οποία υπόκεινται στις υποχρεώσεις γνωστοποίησης του άρθρου 8 του κανονισμού περί γνωστοποιήσεων αιεφορίας στον τομέα των χρηματοπιστωτικών υπηρεσιών (SFDR). Τα υποκείμενα αμοιβαία κεφάλαια της Hg διαχειρίζονται διαφορετικές κατηγορίες ενεργητικού και εφαρμόζουν διαφορετικές επενδυτικές στρατηγικές. Τα σχετικά χαρακτηριστικά που προωθούν τα υποκείμενα αμοιβαία κεφάλαια της Hg υπό την επιφύλαξη του άρθρου 8 του SFDR περιλαμβάνουν, γενικά, τα ακόλουθα περιβαλλοντικά και κοινωνικά χαρακτηριστικά (τα «Χαρακτηριστικά») τα οποία, συνεπώς, προωθούνται ως μέρος της διαδικασίας λήψης επενδυτικών αποφάσεων του επιμέρους κεφαλαίου: (1) τον καθορισμό στόχων μείωσης των εκπομπών αερίων του θερμοκηπίου («ΑΘ») και/ή επιστημονικά καθορισμένων στόχων που είναι εναρμονισμένοι με τους στόχους της Συμφωνίας του Παρισιού για την άνοδο της θερμοκρασίας για κάθε συμμετοχή σε υποκείμενα χαρτοφυλάκια (όπως ορίζεται παρακάτω)· (2) την εφαρμογή πολιτικής περιβαλλοντικής, κοινωνικής ή σχετικής με τη διακυβέρνηση ή τη βιωσιμότητα σε κάθε συμμετοχή σε υποκείμενα χαρτοφυλάκια αναφορικά με τον προσδιορισμό και τον μετριασμό κινδύνων και επιπτώσεων στη βιωσιμότητα· και (3) τον διορισμό ενός τουλάχιστον «πρεσβευτή/υποστηρικτή ΠΚΔ/βιωσιμότητας» (ή όπως αλλιώς αναφέρεται κατά καιρούς) στο διοικητικό συμβούλιο κάθε συμμετοχής σε υποκείμενα χαρτοφυλάκια, ώστε να καταστούν δυνατές η ανάληψη ευθύνης, η εποπτεία και η διαχείριση πρωτοβουλιών για θέματα ΠΚΔ και τη βιωσιμότητα σε επίπεδο διοικητικού συμβουλίου της συμμετοχής σε υποκείμενα χαρτοφυλάκια. Οι επενδυτές θα πρέπει να γνωρίζουν ότι τα χαρακτηριστικά που προωθούν τα υποκείμενα αμοιβαία κεφάλαια της Hg και, συνεπώς, το επιμέρους κεφάλαιο μπορούν να εξελίσσονται σε βάθος χρόνου δεδομένου ότι το υποκείμενο χαρτοφυλάκιο του επιμέρους κεφαλαίου αναπτύσσεται ή μεταβάλλεται σε βάθος χρόνου. Σε αυτή την περίπτωση, αυτό το γεγονός θα πρέπει να αποτυπώνεται στις επικαιροποιημένες γνωστοποιήσεις.

**Επενδυτική στρατηγική:** Το επιμέρους κεφάλαιο θα επιδιώκει επενδυτικές ευκαιρίες σε όλα τα εναλλακτικά αμοιβαία κεφάλαια που τελούν υπό τη διαχείριση του Διαχειριστή Επενδύσεων και των συνδεδεμένων εταιρειών του (μαζί με τις θυγατρικές του, «Hg») επενδύοντας, άμεσα ή έμμεσα, σε (i) ορισμένα αμοιβαία κεφάλαια υπό τη διαχείριση της Hg που επενδύουν σε μια σειρά διαφορετικών κατηγοριών ενεργητικού και διατίθενται στους επενδυτές συμπεριλαμβανομένου του επιμέρους κεφαλαίου μέσω της εγγραφής σε συμμετοχές σε υποκείμενα αμοιβαία κεφάλαια της Hg (όπως ορίζονται παρακάτω) κατά τη διάρκεια της εκ μέρους τους συγκέντρωσης κεφαλαίων, καθώς και μέσω της απόκτησης δευτερευουσών συμμετοχών σε υποκείμενα αμοιβαία κεφάλαια της Hg· και (ii) κοινές επενδύσεις παράλληλα με την Hg και υποκείμενα αμοιβαία κεφάλαια της Hg. Το βιώσιμο επιχειρηματικό πλαίσιο («Πλαίσιο») επιτρέπει την αξιολόγηση και τη βελτίωση των πρακτικών διακυβέρνησης σε επίπεδο συμμετοχών σε υποκείμενα χαρτοφυλάκια κατά τη διάρκεια της

επενδυτικής διαδικασίας και, στη συνέχεια, κατά τη διάρκεια της ενεργού συμμετοχής —μετά την επένδυση— σε συμμετοχές σε υποκείμενα χαρτοφυλάκια.

**Αναλογία επενδύσεων:** Πρόθεση του Διαχειριστή Επενδύσεων είναι ένα ελάχιστο ποσοστό ύψους τουλάχιστον 51% (που θα υπολογίζεται μετά την πλήρη επένδυση του επιμέρους κεφαλαίου και με πρόβλεψη για την περίοδο σταδιακής αύξησης, κατά περίπτωση, κατά τη διάρκεια ζωής του επιμέρους κεφαλαίου) από τις επενδύσεις του επιμέρους κεφαλαίου να επενδύεται σε υποκείμενα αμοιβαία κεφάλαια της Hg ή από κοινού με υποκείμενα αμοιβαία κεφάλαια της Hg, τα οποία υπόκεινται στο άρθρο 8 του SFDR και προωθούν ένα ή περισσότερα από τα χαρακτηριστικά (όπως αυτά ορίζονται κατά καιρούς) που προωθεί το επιμέρους κεφάλαιο. Το επιμέρους κεφάλαιο δεν προτίθεται να πραγματοποιήσει αιεφόρες επενδύσεις, όπως ορίζονται στο άρθρο 2 παράγραφος 17 του SFDR. Το επιμέρους κεφάλαιο μπορεί επίσης να επενδύει σε ένα ή περισσότερα υποκείμενα αμοιβαία κεφάλαια της Hg που δεν προωθούν περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά ή από κοινού με υποκείμενα αμοιβαία κεφάλαια της Hg. Οι εν λόγω επενδύσεις θα αποτελούν τη μειοψηφία του συνολικού χαρτοφυλακίου επενδύσεων του επιμέρους κεφαλαίου. Ο Διαχειριστής Επενδύσεων μπορεί επίσης να συνάπτει συμφωνίες αντιστάθμισης κινδύνου.

**Παρακολούθηση περιβαλλοντικών ή κοινωνικών χαρακτηριστικών:** Βάσει του πλαισίου, οι συμμετοχές σε υποκείμενα χαρτοφυλάκια αξιολογούνται ως προς τις πτυχές ΠΚΔ, συμπεριλαμβανομένου κάθε χαρακτηριστικού. Το πλαίσιο και τα μετρικά μεγέθη του επικεντρώνονται στους ακόλουθους τρεις τομείς και καλύπτουν τον κατάλογο των επιμέρους θεμάτων που περιγράφονται παρακάτω: (1) βασικά θέματα, (2) εργαζόμενοι και (3) κοινωνία. Οι επιδόσεις των συμμετοχών σε κάθε υποκείμενο χαρτοφυλάκιο επαναξιολογούνται σε ετήσια βάση έναντι του πλαισίου. Επικεφαλής αυτής της αξιολόγησης παραγόντων ΠΚΔ είναι η ομάδα ΠΚΔ της Hg που συνεργάζεται με άτομα σε κείριες θέσεις στην εν λόγω συμμετοχή στα υποκείμενα χαρτοφυλάκια, όπως τα ανώτερα στελέχη ανθρώπινου δυναμικού και τα ανώτερα στελέχη συμμόρφωσης.

**Μεθοδολογίες:** Οι ακόλουθοι βασικοί δείκτες επιδόσεων θα χρησιμοποιούνται για την αξιολόγηση της επίτευξης κάθε χαρακτηριστικού από το επιμέρους κεφάλαιο και θα αναφέρονται σε ετήσια βάση: (1) αριθμός/ποσοστό συμμετοχών σε υποκείμενα χαρτοφυλάκια που έχουν διενεργήσει διεξοδικό βασικό υπολογισμό του αποτυπώματος άνθρακα σε σχέση με τις εκπομπές αερίων του θερμοκηπίου του πεδίου εφαρμογής 1 και 2· (2) αριθμός/ποσοστό συμμετοχών σε υποκείμενα χαρτοφυλάκια που έχουν θεσπίσει επίσημα πολιτική ΠΚΔ ή βιωσιμότητας· ή (3) αριθμός/ποσοστό συμμετοχών σε υποκείμενα χαρτοφυλάκια με ένα μέλος του διοικητικού συμβουλίου του οποίου οι επίσημες αρμοδιότητες περιλαμβάνουν την εποπτεία των κινδύνων ΠΚΔ και τη διαχείριση ευκαιριών. Οι επενδυτές θα πρέπει να γνωρίζουν ότι, δεδομένου πως το υποκείμενο χαρτοφυλάκιο του επιμέρους κεφαλαίου αναπτύσσεται ή μεταβάλλεται σε βάθος χρόνου, οι βασικοί δείκτες επιδόσεων που συνδέονται με τα υποκείμενα αμοιβαία κεφάλαια της Hg και τις κοινές επενδύσεις μπορούν επίσης να μεταβληθούν ή να εξελιχθούν. Σε αυτή την περίπτωση, αυτό το γεγονός θα πρέπει να αποτυπώνεται στις επικαιροποιημένες γνωστοποιήσεις.

**Πηγές και επεξεργασία δεδομένων:** Η ομάδα ΠΚΔ της Hg θα χρησιμοποιεί ένα φάσμα πηγών δεδομένων, μεταξύ άλλων ερωτηματολόγια που κοινοποιούνται στις εταιρείες χαρτοφυλακίου προς συμπλήρωση, πρόσωπο με πρόσωπο και ηλεκτρονικά φόρουμ συνεργασίας, μια ηλεκτρονική πλατφόρμα υποβολής αναφορών και/ή τρίτους παρόχους. Λαμβάνονται ορισμένα μέτρα για τη διασφάλιση της ποιότητας των δεδομένων, μεταξύ άλλων η πρόσληψη συμβούλων και η αναλυτική εξέταση από την ομάδα ΠΚΔ της Hg των ερωτηματολογίων που υποβάλλουν οι εταιρείες χαρτοφυλακίου. Θα χρησιμοποιούνται τα τρέχοντα δεδομένα που παρέχονται από τις εταιρείες χαρτοφυλακίου, όποτε είναι διαθέσιμα. Όποτε παρέχονται μόνο μερικά δεδομένα, μπορούν να χρησιμοποιούνται εκτιμήσεις.

**Περιορισμοί μεθοδολογιών και δεδομένων:** Για τις συμμετοχές σε υποκείμενα χαρτοφυλάκια στις οποίες το υποκείμενο αμοιβαίο κεφάλαιο της Hg διαθέτει την πλειοψηφία, η ομάδα ΠΚΔ της Hg προβλέπει ότι θα είναι σε θέση να συλλέγει δεδομένα που θα καλύπτουν το μεγαλύτερο μέρος των εν λόγω επενδύσεων. Ωστόσο, όποτε δεν είναι δυνατή η λήψη δεδομένων από συγκεκριμένη συμμετοχή σε υποκείμενα χαρτοφυλάκια λόγω της έλλειψης διαθέσιμων δεδομένων από τις συμμετοχές σε υποκείμενα χαρτοφυλάκια, της έλλειψης πλειοψηφικής συμμετοχής υποκείμενου αμοιβαίου κεφαλαίου της Hg και/ή λόγω της έλλειψης υποδομής για τη συλλογή και την επεξεργασία των σχετικών δεδομένων από τις συμμετοχές σε υποκείμενα χαρτοφυλάκια, η Hg μπορεί να χρησιμοποιεί εκτιμήσεις και να αντλεί στοιχεία από τους σχετικούς ιστότοπους τρίτων και από βάσεις δεδομένων, τα οποία η Hg μπορεί να συμπληρώνει με πρόσθετες ερωτήσεις σχετικές με θέματα ΠΚΔ, όποτε αρμόζει στην περίπτωση. Γενικότερα, στην περίπτωση επένδυσης εκτός ελέγχου, όπου η Hg είναι κάτοχος μειοψηφικού μεριδίου, η Hg θα επιδιώκει να χρησιμοποιεί τις γνώσεις και την πείρα της για να ασκεί επιρροή στην εταιρεία χαρτοφυλακίου σε σχέση με τις επιδόσεις της σε θέματα ΠΚΔ και μπορεί να επιδιώκει προς τούτο τη συνεργασία με τους κατόχους πλειοψηφικών μεριδίων. Όποτε υπάρχει έλλειψη διαθέσιμων δεδομένων σε σχέση με μια συμμετοχή σε υποκείμενο χαρτοφυλάκιο στην οποία το υποκείμενο αμοιβαίο κεφάλαιο της Hg διαθέτει πλειοψηφικό μερίδιο, η Hg θα επιδιώκει τη συνεργασία με τις εν λόγω εταιρείες χαρτοφυλακίου για να βελτιώνει την πρόσβαση στα δεδομένα προκειμένου να διευκολύνει την επίτευξη των χαρακτηριστικών. Η Hg δεν προβλέπει ότι αυτοί οι περιορισμοί θα είναι αρκετά σημαντικοί ώστε να επηρεάσουν την επίτευξη των χαρακτηριστικών σε βάθος χρόνου.

**Δέουσα επιμέλεια:** Προ επένδυσης, η Hg εξετάζει παράγοντες όπως η συμμόρφωση με τη σχετική νομοθεσία, οι πολιτικές που αφορούν την καταπολέμηση της δωροδοκίας και της διαφθοράς, θέματα ΠΚΔ και τον κώδικα δεοντολογίας εργαζομένων, η εσωτερική διακυβέρνηση, περιβαλλοντικά ζητήματα, καθώς και οι κίνδυνοι και η ωριμότητα στον τομέα της κυβερνοασφάλειας. Ως πρώτο βήμα κατά την εξέταση πιθανών νέων επενδύσεων, η Hg εξετάζει τις πιθανές νέες επενδύσεις έναντι του καταλόγου αποκλεισμού της Hg, στον οποίο περιγράφονται οι τομείς, οι κλάδοι και οι δραστηριότητες στα οποία δεν επενδύει η Hg. Η Επιτροπή Επενδύσεων εξετάζει αν υπάρχουν κίνδυνοι λόγω των οποίων η επένδυση θα μπορούσε (α) να έχει αρνητική επίπτωση στους παράγοντες βιωσιμότητας και οι οποίοι προκαλούνται, επιδεινώνονται ή συνδέονται άμεσα με τις επιχειρηματικές δραστηριότητες ή τα προϊόντα ή (β) να εκμεταλλεύεται ευάλωτες κοινωνικές ομάδες και δεν προχωρά σε καμία τέτοια επένδυση, εκτός εάν υπάρχουν ισχυρές δικλίδες ασφαλείας για την προστασία αυτών των ομάδων.

**Πολιτικές ενεργού συμμετοχής:** Η ενεργός συμμετοχή θα συνίσταται στη στήριξη και στην ενθάρρυνση εταιρειών χαρτοφυλακίου από την Hg με σκοπό τη συνεχή βελτίωση των επιδόσεών τους σε θέματα βιωσιμότητας και παραγόντων ΠΚΔ. Το εναρκτήριο σημείο είναι η αξιολόγηση της ένταξης πελατών και της ωριμότητας κατά τη διάρκεια των πρώτων μηνών από την απόκτηση έναντι του πλαισίου, με σκοπό τον εντοπισμό τομέων προς βελτίωση και την υποστήριξη των συμμετοχών σε υποκείμενα χαρτοφυλάκια κατά την ανάπτυξη σχεδίου βελτίωσης, ώστε να εκπληρώσουν τις φιλοδοξίες τους εντός και πέραν του πλαισίου.

## Hungarian Summary

### (a) Összegzés

*Az alábbi összegzés angol nyelven íródott, és lefordítható az Európai Unió egyéb hivatalos nyelveire. Az összegzés különböző változatai közötti eltérések vagy ellentmondások esetén az angol nyelvű változat az irányadó.*

**Nincs fenntartható befektetési célkitűzés:** A Részalap környezeti és társadalmi jellemzőket mozdit elő, de nem célja a fenntartható befektetés. A Részalap nem szándékozik fenntartható befektetéseket tenni. Nem került kijelölésre referenciaindex a Részalap által támogatott környezeti és társadalmi jellemzők elérése érdekében.

**A pénzügyi termék környezeti vagy társadalmi jellemzői:** A Részalap egyéb jellemzők mellett környezeti és/vagy társadalmi jellemzőket is előremozdit úgy, hogy eszközei többségét a Hg olyan mögöttes alapjaiba vagy azok olyan befektetéseibe fekteti be, amelyekre vonatkoznak az SFDR 8. cikke szerinti közzétételi kötelezettségek. A Hg mögöttes alapjai különböző eszközosztályokat működtetnek és különböző befektetési stratégiákat alkalmaznak. Az SFDR 8. cikke által érintett Hg mögöttes alapok által előremozdítani kívánt releváns jellemzők a következő környezeti és társadalmi jellemzők (a „**Jellemzők**”), amelyek ennek következményeként a Részalap befektetési döntéshozatalának részeként kerülnek előremozdításra: (1) az üvegházhatásúgáz-kibocsátás („**ÜHG**”) csökkentésére vonatkozó célok és/vagy tudományosan megalapozott célok lefektetése a Párizsi Megállapodás hőmérsékleti célkitűzéseinek megfelelően a mögöttes portfólió-érdekeltségeknél (az alábbiakban meghatározottak szerint); (2) környezeti, társadalmi, irányítási vagy fenntarthatósági politika bevezetése a mögöttes portfólió-érdekeltségeknél a fenntarthatósági kockázatok és hatások azonosításában és csökkentésében; és (3) legalább egy „ESG/fenntarthatósági felelős/szponzor” (vagy ahogy adott esetben hivatkoznak rájuk) kijelölésére a mögöttes portfólió-érdekeltségek igazgatótanácsába azzal a céllal, hogy lehetővé váljon a mögöttes portfólió-érdekeltség ESG- és fenntarthatósági kezdeményezéseinek tulajdonlása, felügyelete és kezelése az igazgatótanács szintjén. A befektetőknek tisztában kell lenniük azzal, hogy mivel a Részalap mögöttes portfóliója idővel fejlődik vagy változik, a Hg mögöttes alapok (és ennek következményeként a Részalap) által előmozdítani kívánt Jellemzők idővel változhatnak. Amennyiben ez megtörténik, a frissített közzétételekben közöljük a változásokat.

**Befektetési stratégia:** A Részalap a Befektetéskezelő és partnerei (leányvállalataival együtt: „**Hg**”) által kezelt alternatív alapokban keres befektetési lehetőségeket azzal, hogy befektet (közvetlenül vagy közvetetten) (i) a Hg által kezelt bizonyos alapokba, amelyek több különböző eszközosztályba fektetnek be, és úgy állnak a befektetők (beleértve a Részalapot) rendelkezésére, hogy azok a Hg mögöttes alapok (a lentebb olvasható meghatározás szerint) érdekeltségeit jegyezhetik a forrásbevonásuk során, valamint másodlagos érdekeltségek megszerzésével a Hg mögöttes alapokban, illetve (ii) közös befektetésekkel a Hg-vel és a Hg mögöttes alapokkal. A Fenntartható üzleti keretrendszer („**Keretrendszer**”) lehetővé teszi az irányítási gyakorlatok értékelését és fejlesztését a mögöttes portfólió-érdekeltség szintjén a befektetési folyamat során, majd ezt követően lehetővé teszi a befektetést követő szerepvállalást a mögöttes portfólió-érdekeltségeknél.

**Befektetések aránya:** A Befektetéskezelő célja, hogy a Részalap eszközeinek legalább 51%-át (a Részalap befektetéseinek teljes körű kialakítását követően számítandó ki, lehetővé téve a felfutási időszakot a Részalap élettartama során) a Hg olyan mögöttes alapjaiba vagy azok olyan befektetéseibe fektesse be, amelyekre vonatkozik az SFDR 8. cikke, és amelyek a Részalap által előremozdítani kívánt egy vagy több Jellemző (az aktuális definíciójuk időről időre eltérhet) előremozdításáért tesznek. A Részalapnak nem célja az SFDR 2. cikkének (17) bekezdésében meghatározott fenntartható befektetések tétele. A Részalap befektethet egy vagy több olyan Hg mögöttes alapba vagy ezek olyan

befektetésébe, amely nem támogat környezeti vagy társadalmi jellemzőket. Az ilyen befektetések a Részalap teljes befektetési portfóliójának a kisebbik részét fogják alkotni. A Befektetéskezelő fedezeti megállapodásokat is köthet.

**Környezeti vagy társadalmi jellemzők nyomon követése:** A keretrendszer részeként felmérjük a mögöttes portfólió-érdekeltségek ESG-aspektusait, beleértve az egyes Jellemzőket. A Keretrendszer és a mérőszámai a következő három területre koncentrálnak, és az alább leírt altémakörök listáját is lefedik: (1) Alapvető tényezők, (2) Alkalmazottak és (3) Társadalom. Minden mögöttes portfólió-érdekeltség teljesítményét évente elbíráljuk a Keretrendszer szerint. Ezt az ESG-értékelést a Hg ESG-csapata vezeti, akik a kérdéses mögöttes portfólió-érdekeltségek fontos szereplőivel működnek együtt, például a vezető emberi erőforrásokért felelős tisztviselőkkel és a vezető megfeleléségi tisztviselőkkel.

**Módszerek:** A következő fő teljesítménymutatók segítségével értékeljük ki, hogy a Részalap milyen mértékben érte el az egyes Jellemzőket. Ezeket évente jelentjük: (1) azon mögöttes portfólió-érdekeltségek száma/százaléka, amelyek átfogó karbonlábnyom-számítást végeztek el az 1. és 2. körbe tartozó ÜHG-kibocsátások terén; (2) azon mögöttes portfólió-érdekeltségek száma/százaléka, amelyek hivatalosan is lefektettek egy ESG- vagy fenntarthatósági politikát; vagy (3) azon mögöttes portfólió-érdekeltségek száma/százaléka, amelyek igazgatótanácsának egyik tagjának hivatalos feladatkörébe tartozik az ESG-kockázatok és a lehetőségkezelés felügyelete. A befektetőknek tisztában kell lenniük azzal, hogy mivel a Részalap mögöttes portfóliója idővel fejlődik vagy változik, a Hg mögöttes alapok és a közös befektetések szempontjából releváns fő teljesítménymutatók változhatnak vagy fejlődhetnek. Amennyiben ez megtörténik, a frissített közzétételekben közöljük a változásokat.

**Adatforrások és -feldolgozás:** A Hg ESG-csapata számos adatforrást felhasznál, beleértve a portfólió részét képező vállalatok által kitöltendő kérdőíveket, személyes és online együttműködési fórumokat, egy online bejelentő platformot és/vagy külső szolgáltatókat. Számos intézkedést hozunk az adatok minőségének biztosítása érdekében, beleértve tanácsadó(k) alkalmazását, illetve a portfólió részét képező vállalatok által beküldött kérdőíveknek a Hg ESG-csapata által elkészítendő analitikai felülvizsgálatát. A portfólió részét képező vállalatok által beküldött tényleges adatokat használjuk, amennyiben ezek rendelkezésre állnak. Amennyiben nem kapunk meg minden adatot, becsléseket is használhatunk.

**A módszerekre és adatokra vonatkozó korlátozások:** Azon mögöttes portfólió-érdekeltségeknél, amelyekben a Hg mögöttes alapja többségi pozíciót birtokol, a Hg ESG-csapata arra számít, hogy tud olyan adatokat gyűjteni, amelyek az ilyen befektetések többségét lefedik. Abban az esetben azonban, amikor nem lehetséges adatok gyűjtése egy adott mögöttes portfólió-érdekeltségre vonatkozóan a mögöttes portfólió-érdekeltség rendelkezésre álló adatainak hiánya, a Hg mögöttes alap többségi érdekeltségének hiánya és/vagy az adott mögöttes portfólió-érdekeltségre vonatkozó releváns adatok gyűjtéséhez és feldolgozásához szükséges infrastruktúra hiánya miatt, a Hg becsléseket használhat, és releváns külső webhelyekről és adatbázisokból szerezhet információkat, amelyeket adott esetben a Hg további ESG-hez kapcsolódó kérdésekkel egészíthet ki. Általánosabban, a nem ellenőrző befektetéseknél, amelyeknél a Hg kisebbségi tulajdonos, a Hg arra igyekszik használni tudásanyagát és tapasztalatait, hogy befolyásolja a portfólió részét képező vállalat ESG-teljesítményét, és együttműködésre léphet a többségi tulajdonosokkal ennek érdekében. Ha hiányosak az olyan mögöttes portfólió-érdekeltséghez kapcsolódó adatok, amelyben a Hg mögöttes alapok többségi érdekeltséget tartanak, a Hg igyekszik együttműködni a portfólió részét képező vállalatokkal az adatokhoz való hozzáférés fejlesztéséért azzal a céllal, hogy elősegítsék a Jellemzők teljesítését. A Hg nem számít arra, hogy ezek a korlátok elegendő jelentőséggel bírjanak ahhoz, hogy hatással legyenek a Jellemzők teljesítésére az idő folyamán.

**Átvilágítás:** A befektetés előtt a Hg például a következő tényezőket veszi figyelembe: az irányadó törvényeknek való megfelelés; vesztegetés- és korrupcióellenes, illetve ESG-politikák, valamint alkalmazotti magatartási kódex; belső irányítás; környezeti ügyek; és, kiberbiztonsági kockázatok és fejlettség. A potenciális új befektetések vizsgálatakor a Hg átvilágítja a potenciális új befektetéseket a Hg Kizárási listájával összevetve, amely kijelöli azokat az iparágakat, vállalkozásokat és tevékenységeket, amelyekbe a Hg nem fektet be. A Befektetési bizottság figyelembe veszi, hogy vannak-e olyan kockázatok a befektetéssel kapcsolatban, amelyek (a) negatívan érinthetik azokat a fenntarthatósági tényezőket, amelyeket a vállalat működése vagy termékei okoznak, súlyosbítanak vagy amelyek közvetlenül kapcsolódnak ezekhez; vagy (b) kihasználják a társadalom sebezhető csoportjait – ezek fennállása esetén a Hg nem fektet be ilyen vállalatokba, hacsak azok nem vezetnek be robusztus biztosítékokat ezen csoportok megvédésére.

**Együttműködési szabályzatok:** Az együttműködés keretében a Hg támogatja a portfólió részét képező vállalatokat, és arra ösztönzi őket, hogy folyamatosan javítsák fenntarthatóságukat és ESG-teljesítményüket. Ez egy onboarding folyamattal, valamint az érettség felmérésével (a Keretrendszer szerint) kezdődik az akvizíciót követő első hónapokban, és az a célja, hogy azonosítsuk a fejlesztendő területeket, és támogassuk a mögöttes portfólió-érdekeltségeket egy olyan fejlődési terv kifejlesztésében, amely segítségével teljesíthetik és meghaladhatják céljaikat a Keretrendszerükön belül.

## Italian Summary

### (a) Sintesi

*La seguente sintesi è stata redatta in inglese e può essere tradotta in altre lingue ufficiali dell'Unione europea. In caso di incongruenze o conflitti tra le diverse versioni della sintesi, prevarrà la versione in lingua inglese.*

**Nessun obiettivo di investimento sostenibile:** il Comparto promuove caratteristiche ambientali e sociali, ma non ha come obiettivo un investimento sostenibile. Il Comparto non intende effettuare investimenti sostenibili. Non è stato designato alcun indice di riferimento al fine di conseguire le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto.

**Caratteristiche ambientali o sociali del prodotto finanziario:** il Comparto promuove, tra le altre, caratteristiche ambientali e/o sociali investendo la maggior parte dei propri attivi in, ovvero coinvestire con, Fondi sottostanti Hg che siano soggetti agli obblighi di informativa di cui all'articolo 8 del Regolamento SFDR. I Fondi sottostanti Hg adottano classi di attivi e strategie di investimento differenti. Le caratteristiche pertinenti promosse dai Fondi sottostanti Hg ai sensi dell'articolo 8 del Regolamento SFDR sono generalmente le caratteristiche ambientali e sociali seguenti (le "**Caratteristiche**"), che vengono pertanto promosse nell'ambito del processo decisionale d'investimento del Comparto: (1) la definizione degli obiettivi di riduzione delle emissioni di gas a effetto serra e/o degli obiettivi basati su dati scientifici in linea con gli obiettivi in materia di surriscaldamento promossi nell'Accordo di Parigi per ogni Investimento del portafoglio sottostante (come di seguito definito); (2) l'attuazione di una politica ambientale, sociale, di governance o di sostenibilità in ogni Investimento del portafoglio sottostante rispetto all'identificazione e alla mitigazione dei rischi e degli impatti di sostenibilità; e (3) la nomina di almeno un "sostenitore/sponsor ESG/di sostenibilità" (o come altrimenti di volta in volta indicato) nel consiglio di amministrazione di ogni Investimento del portafoglio sottostante, per consentire la proprietà, la supervisione e la gestione di iniziative ESG e di sostenibilità a livello di consiglio dell'Investimento del portafoglio sottostante stesso. Si fa presente agli investitori che, con l'evolversi o il modificarsi del portafoglio sottostante del Comparto, possono essere rielaborate anche le Caratteristiche promosse dai Fondi sottostanti Hg e, di conseguenza, dal Comparto. In tal caso, ciò si rifletterà in un aggiornamento delle informative.

**Strategia di investimento** il Comparto perseguirà opportunità d'investimento tra fondi alternativi gestiti dal Gestore degli investimenti e dalle rispettive affiliate (insieme alle controllate, "**Hg**") investendo, direttamente o indirettamente in (i) fondi gestiti da Hg che, a loro volta, investono in diverse classi di attivi e sono disponibili agli investitori, compreso il Comparto, sottoscrivendo partecipazioni nei Fondi sottostanti Hg (come di seguito definiti) durante la raccolta dei fondi, nonché acquisendo partecipazioni secondarie nei Fondi sottostanti Hg e (ii) co-investimenti effettuati con Hg e Fondi sottostanti Hg. Il Sustainable Business Framework ("**Framework**") consente la valutazione e il miglioramento delle pratiche di governance a livello di Investimento del portafoglio sottostante durante il processo di investimento e, successivamente, durante la fase di impegno con l'Investimento del portafoglio sottostante una volta effettuato l'investimento.

**Quota degli investimenti:** il Gestore degli investimenti intende far sì che una quota minima di almeno il 51% (da misurare una volta che il Comparto sarà completamente investito e tenendo conto Periodo di Ramp-Up, a seconda dei casi, durante la vita del Comparto) degli investimenti del Comparto sarà investita in, ovvero coinvestire con, Fondi sottostanti Hg che siano soggetti agli obblighi di informativa di cui all'articolo 8 del Regolamento SFDR e che promuovono una o più delle Caratteristiche (come di volta in volta definite) promosse dal Comparto. Il Comparto non intende effettuare investimenti sostenibili secondo la definizione di cui all'articolo 2(17) del Regolamento SFDR. Il Comparto può,



inoltre, investire in, ovvero coinvestire con, uno o più Fondi sottostanti Hg che non promuovono caratteristiche ambientali o sociali. Tali investimenti costituiranno una minoranza del portafoglio complessivo del Comparto. Il Gestore degli investimenti può inoltre stipulare accordi di copertura.

**Monitoraggio delle caratteristiche ambientali o sociali:** nell'ambito del Framework, i Componenti del portafoglio sottostante vengono valutati in base agli aspetti ESG, comprese le singole Caratteristiche. Il Framework e le relative metriche sono incentrati sulle tre aree seguenti e coprono l'elenco degli argomenti secondari descritti di seguito: (1) Elementi essenziali, (2) Dipendenti e (3) Società. La prestazione di ogni Investimento del portafoglio sottostante viene rivalutata annualmente rispetto al Framework. Questa valutazione ESG è condotta dal team ESG di Hg in collaborazione con soggetti prominenti dell'Investimento del portafoglio sottostante in questione, come i Chief Human Resource Officer e i Chief Compliance Officer.

**Metodologie:** Per valutare il conseguimento di ciascuna caratteristica da parte del Comparto saranno utilizzati i seguenti KPI, che verranno comunicati con frequenza annuale: (1) numero/percentuale di Investimenti del portafoglio sottostante che hanno effettuato un calcolo completo dell'impronta di carbonio di base rispetto alle emissioni di gas a effetto serra di ambito 1 e 2; (2) numero/percentuale di Investimenti del portafoglio sottostante che hanno formalmente istituito una politica ESG o di sostenibilità; o (3) numero/percentuale di Investimenti del portafoglio sottostante con un membro del consiglio le cui responsabilità ufficiali includono la supervisione della gestione del rischio e delle opportunità ESG. Si fa presente agli investitori che, con l'evolversi o il modificarsi del portafoglio sottostante del Comparto, possono essere modificati o rielaborati anche i KPI relativi ai Fondi sottostanti Hg e ai Coinvestimenti. In tal caso, ciò si rifletterà in un aggiornamento delle informative.

**Fonti ed elaborazione di dati:** il team ESG di Hg potrà avvalersi di una serie di fonti di dati, tra cui questionari condivisi con le società in portafoglio, per forum completi di collaborazione in presenza e online, una piattaforma di reporting online e/o fornitori di terze parti. Vengono adottate varie misure per garantire la qualità dei dati, tra cui l'impegno di uno o più consulenti e la revisione analitica da parte del team ESG di Hg delle risposte a questionari inviate dalle società in portafoglio. Ove disponibili, verranno utilizzati i dati effettivi forniti dalle società in portafoglio. Se vengono forniti solo alcuni dati, è possibile utilizzare stime.

**Limitazioni a metodologie e dati:** per i Componenti del portafoglio sottostante, laddove il Fondo sottostante Hg detenga una posizione di maggioranza, il team ESG di Hg prevede di poter raccogliere i dati relativi alla maggior parte di tali investimenti. Tuttavia, laddove non fosse possibile ottenere dati da uno specifico Componente del portafoglio sottostante, a causa della mancanza di dati disponibili dai Componenti del portafoglio sottostante, della mancanza di una partecipazione di maggioranza detenuta da un Fondo sottostante Hg e/o dalla mancanza di infrastrutture per la raccolta e il trattamento di dati pertinenti provenienti dai Componenti di portafoglio sottostante, Hg può utilizzare stime e ricavare i dati dai relativi siti Web e database di terze parti, che Hg stessa può integrare con ulteriori domande relative ai fattori ESG, ove appropriato. Più in generale, in una partecipazione in cui è titolare di minoranza, Hg cercherà di utilizzare le proprie conoscenze ed esperienza per influenzare la società in portafoglio sulla sua prestazione ESG e potrebbe cercare di collaborare con i titolari di maggioranza in vista di tale obiettivo. In caso di mancanza di dati disponibili in merito a un Investimento del portafoglio sottostante in cui il Fondo sottostante Hg detiene una partecipazione di maggioranza, Hg cercherà di collaborare con tali società in portafoglio per migliorare l'accesso ai dati al fine di facilitare il conseguimento delle Caratteristiche. Hg non prevede che tali limitazioni saranno così significative da influire sul conseguimento delle Caratteristiche nel tempo.

**Dovuta diligenza:** prima dell'investimento, Hg esamina fattori quali la conformità alle leggi pertinenti, le politiche relative alle tangenti e alla corruzione, ai criteri ESG e al codice di condotta dei dipendenti,

la governance interna, le questioni ambientali, i rischi per la sicurezza informatica e la scadenza. Come primo passo nella valutazione di potenziali nuovi investimenti, Hg effettua una selezione sulla base dell'elenco di esclusione di Hg, che illustra i settori, le aziende e le attività in cui Hg non investe. Il Comitato per gli investimenti verifica se vi siano rischi che l'investimento possa (a) avere un effetto negativo sui fattori di sostenibilità causati, aggravati o direttamente collegati alle operazioni o ai prodotti aziendali; oppure (b) sfruttare gruppi vulnerabili della società, e può decidere di non procedere con tali investimenti, a meno che non siano in vigore misure di salvaguardia efficaci a tutela di tali gruppi.

**Politiche di impegno:** l'impegno consisterà nel sostenere e incoraggiare le società in portafoglio a migliorare costantemente i loro risultati ESG e di sostenibilità. Questo processo ha inizio con l'onboarding e la valutazione delle scadenze rispetto al Framework entro i primi mesi dall'acquisizione, al fine di identificare le aree di miglioramento e sostenere i Componenti del portafoglio sottostante nello sviluppo di un piano di miglioramento per realizzare le proprie ambizioni all'interno e all'esterno del Framework stesso.

## Latvian Summary

### (a) Kopsavilkums

*Šis kopsavilkums tika sagatavots angļu valodā, un to var tulkot citās Eiropas Savienības oficiālajās valodās. Neatbilstību vai pretrunu gadījumā starp dažādām kopsavilkuma versijām noteicošā ir angļu valodas versija.*

**Nav ilgtspējīga ieguldījuma mērķa.** Apakšfonds veicina vides un sociālos raksturlielumus, bet tā mērķis nav ilgtspējīgs ieguldījums. Apakšfonds neplāno veikt ilgtspējīgus ieguldījumus. Nav izraudzīts atsauces etalons, lai sasniegtu Apakšfonda veicinātos vides un sociālos raksturlielumus.

**Finanšu produkta vides vai sociālie raksturlielumi.** Apakšfonds cita starpā veicina vides un/vai sociālos raksturlielumus, ieguldot lielāko daļu savu aktīvu tajos Hg pamatā esošajos fondos vai kopā ar tiem, uz kuriem attiecas SFDR 8. pantā noteiktie informācijas atklāšanas pienākumi. Hg pamatā esošie fondi izmanto dažādas aktīvu klases un ieguldījumu stratēģijas. Attiecīgie raksturlielumi, ko veicina Hg pamatā esošie fondi, uz kuriem attiecas SFDR 8. pants, parasti ietver šādus vides un sociālos raksturlielumus (“**Raksturlielumi**”), kas tādējādi tiek veicināti Apakšfonda ieguldījumu lēmumu pieņemšanas procesā: (1) siltumnīcefekta gāzu (“**SEG**”) emisiju samazināšanas mērķu un/vai zinātniski pamatotu mērķu noteikšana saskaņā ar Parīzes nolīgumā noteiktajiem temperatūras pieauguma mērķiem attiecībā uz katru Pamatā esošā portfeļa līdzdalības daļu (kā definēts tālāk); (2) vides, sociālās un pārvaldības (VSP) vai ilgtspējas politikas īstenošana katrā Pamatā esošā portfeļa līdzdalības daļā attiecībā uz ilgtspējas risku un ietekmes noteikšanu un mazināšanu; un (3) vismaz viena “VSP/ilgtspējas līdera/atbalstītāja” (vai kā laiku pa laikam ir minēts citādi) iecelšana katras Pamatā esošā portfeļa līdzdalības daļas valdē, lai nodrošinātu atbildību par VSP un ilgtspējas iniciatīvām, kā arī to pārraudzību un pārvaldību Pamatā esošā portfeļa līdzdalības daļas valdes līmenī. Ieguldītājiem jāzina, ka, Apakšfonda pamatā esošajam portfelim laika gaitā attīstoties vai mainoties, laika gaitā var attīstīties arī Raksturlielumi, kurus veicina Hg pamatā esošie fondi un tādējādi Apakšfonds. Ja tā notiks, tas tiks atspoguļots atjauninātajā informācijā.

**Ieguldījumu stratēģija.** Apakšfonds izmantos ieguldījumu iespējas dažādos alternatīvo ieguldījumu fondos, kurus pārvalda Ieguldījumu pārvaldnieks un tā saistītie uzņēmumi (kopā ar meitasuzņēmumiem — “**Hg**”), veicot tiešus vai netiešus ieguldījumus (i) noteiktos Hg pārvaldītos fondos, kas iegulda līdzekļus dažādās aktīvu klasēs un ir pieejami ieguldītājiem, tostarp Apakšfondam, parakstoties uz procentiem Hg pamatā esošajos fondos (kā definēts tālāk) to līdzekļu vākšanas laikā, kā arī iegūstot sekundāros līdzdalības procentus Hg pamatā esošajos fondos, un (ii) veicot līdzieguldījumus kopā ar Hg un Hg pamatā esošajiem fondiem. Ilgtspējīgas uzņēmējdarbības satvars (“**Satvars**”) sniedz iespēju novērtēt un uzlabot pārvaldības praksi Pamatā esošā portfeļa līdzdalības daļu līmenī ieguldījumu procesa laikā un pēc tam iesaistoties Pamatā esošā portfeļa līdzdalības daļās pēc ieguldījumu veikšanas.

**Ieguldījumu proporcionālais daudzums.** Ieguldījumu pārvaldnieks paredz, ka vismaz 51% (kas tiks aprēķināts, kad Apakšfonds būs veicis visus ieguldījumus, un ņemot vērā Apakšfonda darbības laikā piemērojamo ieskriešanās periodu) no Apakšfonda ieguldījumiem tiks ieguldīti Hg pamatā esošajos fondos vai kopā ar šiem fondiem, uz kuriem attiecas SFDR 8. pants un kuri veicina vienu vai vairākus Raksturlielumus (kā tos definē laiku pa laikam), kurus veicina Apakšfonds. Apakšfonds neplāno veikt ilgtspējīgus ieguldījumus, kā noteikts SFDR 2. panta 17. punktā. Apakšfonds var arī veikt ieguldījumus vienā vai vairākos tādos Hg pamatā esošajos fondos vai kopā ar šiem fondiem, kuri neveicina vides vai sociālos raksturlielumus. Šādi ieguldījumi veidos nelielu daļu no Apakšfonda kopējā ieguldījumu portfeļa. Ieguldījumu pārvaldnieks var arī noslēgt riska ierobežošanas vienošanās.

**Vides vai sociālo raksturlielumu uzraudzība.** Saskaņā ar Satvaru tiek novērtēti Pamatā esošā portfeļa līdzdalības daļu VSP aspekti, ietverot katru Raksturlielumu. Satvars un tā rādītāji ir vērsti uz šādām

trim jomām un aptver tālāk aprakstīto apakštēmu sarakstu: (1) pamattēmas, (2) darbinieki un (3) sabiedrība. Katras Pamatā esošā portfeļa līdzdalības daļas veikspēja katru gadu tiek atkārtoti novērtēta, pamatojoties uz Satvaru. Šo VSP novērtējumu vada Hg VSP komanda, kas sadarbojas ar vadošajiem darbiniekiem attiecīgajā Pamatā esošā portfeļa līdzdalības daļā, piemēram, ar cilvēkresursu speciālistiem un darbiniekiem, kuri atbild par atbilstības jautājumiem.

**Metodoloģijas.** Lai novērtētu to, kā Apakšfonds ir sasniedzis katru Raksturlielumu, tiks izmantoti šādi galvenie darbības rādītāji, par kuriem tiks ziņots reizi gadā: (1) to Pamatā esošā portfeļa līdzdalības daļu skaits/īpatsvars, kas ir veikušas visaptverošu oglekļa pēdas pamatlīmeņa aprēķinu attiecībā uz 1. un 2. pakāpes SEG emisijām; (2) to Pamatā esošā portfeļa līdzdalības daļu skaits/īpatsvars, kuras ir oficiāli noteikušas VSP vai ilgtspējas politiku; vai (3) to Pamatā esošā portfeļa līdzdalības daļu skaits/īpatsvars, kuru valdes locekļa oficiālajos pienākumos ietilpst VSP riska un iespēju pārvaldības pārraudzība. Ieguldītājiem jāzina, ka, Apakšfonda pamatā esošajam portfelim laika gaitā attīstoties vai mainoties, var mainīties vai attīstīties arī ar Hg pamatā esošajiem fondiem un līdzieguldījumiem saistītie galvenie darbības rādītāji. Ja tā notiks, tas tiks atspoguļots atjauninātajā informācijā.

**Datu avoti un apstrāde.** Hg VSP komanda izmantos dažādus datu avotus, tostarp anketas, kas tiks kopīgotas ar portfeļa uzņēmumiem, lai nodrošinātu klātienē un tiešsaistes sadarbības forumus, tiešsaistes ziņošanas platformu un/vai trešo pušu pakalpojumu sniedzējus. Tiek veikti vairāki pasākumi, lai nodrošinātu datu kvalitāti, tostarp iesaistot konsultantu(-s) un Hg VSP komandai veicot analītisku pārbaudi par portfeļa uzņēmumu iesniegtajām atbildēm uz anketas jautājumiem. Tiks izmantoti portfeļa uzņēmumu sniegtie faktiskie dati, ja tādi būs pieejami. Ja tiks sniegti tikai daži dati, var izmantot aplēses.

**Metodoloģiju un datu ierobežojumi.** Attiecībā uz Pamatā esošā portfeļa līdzdalības daļām, kurās Hg pamatā esošais fonds ieņem vairākuma pozīciju, Hg VSP komanda sagaida, ka tā varēs savākt datus, kas aptver lielāko daļu šādu ieguldījumu. Tomēr, ja nav iespējams iegūt datus no konkrētas Pamatā esošā portfeļa līdzdalības daļas, jo no Pamatā esošā portfeļa līdzdalības daļām nav pieejamu datu, Hg pamatā esošajam fondam nepieder kontrolpakete un/vai trūkst infrastruktūras attiecīgo datu vākšanai un apstrādei no Pamatā esošā portfeļa līdzdalības daļām, Hg var izmantot aplēses un iegūt datus no attiecīgo trešo pušu tīmekļa vietnēm un datubāzēm, kuras vajadzības gadījumā Hg var papildināt ar papildu jautājumiem saistībā ar VSP. Kopumā nekontrolējošas līdzdalības ieguldījumos, kur Hg ir mazākumdalībnieks, Hg centīsies izmantot savas zināšanas un pieredzi, lai ietekmētu portfeļa uzņēmuma VSP darbības rādītājus, un šim nolūkam tas var mēģināt sadarboties ar vairākumdalībniekiem. Ja nav pieejamu datu par Pamatā esošā portfeļa līdzdalības daļu, kurā Hg pamatā esošajam fondam pieder kontrolpakete, Hg centīsies sadarboties ar šādiem portfeļa uzņēmumiem, lai uzlabotu piekļuvi datiem un tādējādi atvieglotu Raksturlielumu sasniegšanu. Hg neparedz, ka šie ierobežojumi būs pietiekami nozīmīgi, lai ietekmētu Raksturlielumu sasniegšanu laika gaitā.

**Uzticamības pārbaude.** Pirms ieguldījumu veikšanas Hg izpēta tādus faktorus kā atbilstība attiecīgajiem tiesību aktiem, ar kukuļošanas un korupcijas apkarošanu saistītā politika, VSP un darbinieku rīcības kodekss, iekšējā pārvaldība, vides jautājumi, kā arī kibernetikas riski un gatavība. Apsverot iespējamus jaunus ieguldījumus, Hg vispirms pārbauda visus iespējamus jaunus ieguldījumus, pamatojoties uz Hg izslēgšanas sarakstu, kurā uzskaitītas nozares, uzņēmumi un darbības, kurās Hg neveic ieguldījumus. Ieguldījumu komiteja apsver, vai pastāv jebkādi riski, ka ieguldījums varētu (a) negatīvi ietekmēt ilgtspējas faktorus, kurus izraisa vai pastiprina saimnieciskā darbība vai produkti vai kas ir tieši saistīti ar tiem; vai (b) ekspluatēt neaizsargātās sabiedrības grupas, un neļauj veikt šādu ieguldījumus, ja vien nav ieviesti stingri pasākumi šādu grupu aizsardzībai.

**Iesaistīšanas politika.** Iesaistīšana nozīmē to, ka Hg atbalstīs un mudinās portfeļa uzņēmumus pastāvīgi uzlabot savus ilgspējas un VSP darbības rādītājus. Tā sāksies ar piesaistīšanas un gatavības novērtēšanu dažos pirmajos mēnešos pēc iegādes saskaņā ar Satvaru, lai noteiktu jomas, kurās jāveic uzlabojumi, un atbalstītu Pamatā esošā portfeļa līdzdalības daļas uzlabošanas plāna izstrādē, tādējādi palīdzot tām īstenot savus mērķus atbilstoši Satvaram un ārpus tā.

## Lithuanian Summary

### (a) Santrauka

*Ši santrauka parengta anglų kalba ir gali būti išversta į kitas oficialias Europos Sąjungos kalbas. Jei yra neatitikimų ar prieštaravimų tarp skirtingų santraukos versijų, pirmenybė teikiama versijai anglų kalba.*

**Nėra tvaraus investavimo tikslo:** subfondas skatina aplinkos ir socialinius ypatumus, tačiau jo tikslas nėra tvarios investicijos. Subfondas neketina atlikti tvarių investicijų. Siekiant įgyvendinti subfondo skatinamus aplinkos ir socialinius ypatumus, orientacinis lyginamasis indeksas nebuvo nustatytas.

**Finansinio produkto aplinkos ar socialiniai ypatumai:** subfondas, be kitų požymių, skatina aplinkos ir (arba) socialinius ypatumus investuodamas didžiąją dalį savo turto į Hg pagrindinius fondus arba kartu su jais, kuriems taikomi TFIAR 8 straipsnyje nustatyti informacijos atskleidimo įpareigojimai. Hg pagrindiniai fondai naudoja skirtingas turto klases ir investavimo strategijas. Atitinkami Hg pagrindinių fondų, kuriems taikomas TFIAR 8 straipsnis, skatinami ypatumai paprastai yra šie aplinkos ir socialiniai ypatumai (toliau – **ypatumai**), kurie dėl to yra skatinami primant subfondo investavimo sprendimus: (1) nustatyti šiltnamio efektą sukeliančių dujų išmetimo (**ŠESD**) mažinimo tikslus ir (arba) moksliniais tikslais pagrįstus tikslus, atsižvelgiant į Paryžiaus susitarime nustatytus temperatūros kilimo tikslus kiekvienai pagrindinio portfelio investicijai (kaip apibrėžta toliau); (2) įgyvendinti aplinkos, socialinę arba valdymo ar tvarumo politiką pagal kiekvieną pagrindinio portfelio investiciją nustatant ir mažinant tvarumo riziką ir poveikį; ir (3) paskirti bent vieną ASV / tvarumo lyderį / rėmėją (arba, kaip kartais nurodyta kitaip) kiekvienos pagrindinio portfelio investicijos direktorių valdyboje, kad būtų sudarytos sąlygos ASV nuosavybei, priežiūrai ir valdymui bei tvarumo iniciatyvoms pagrindinio portfelio investicijos valdybos lygmeniu. Investuotojai turėtų žinoti, jog kadangi subfondo pagrindinis portfelis laikui bėgant vystosi arba keičiasi, laikui bėgant gali išsivystyti Hg pagrindinių fondų ir atitinkamai subfondo skatinami ypatumai. Jei taip, tai atsispindės atnaujintuose atskleidimuose.

**Investavimo strategija:** subfondas investavimo galimybėmis sieks pasinaudoti visuose alternatyvaus investavimo fonduose, kuriuos valdo investicijų valdytojas ir jo filialai (kartu su jo patronuojamosiomis įmonėmis, **Hg**), investuodamas, tiesiogiai arba netiesiogiai (i) tam tikruose Hg valdomuose fonduose, kurie investuoja į įvairias turto klases ir yra prieinami investuotojams, įskaitant subfondą, užsiprenumeruodami pagrindinių Hg fondų investicijas (kaip apibrėžta toliau) jų lėšų rinkimo metu, taip pat įsigyjant antrines Hg pagrindinių fondų investicijas ir (ii) bendras investicijas kartu su Hg ir Hg pagrindiniais fondais. Tvaraus verslo sistema (toliau – **sistema**) leidžia įvertinti ir tobulinti valdymo praktiką pagrindinio portfelio investicijos lygiu investavimo proceso metu, o vėliau ir po investavimo, atsižvelgiant į pagrindinio portfelio investicijas.

**Investicijų dalis:** investicijų valdytojas siekia, kad minimali ne mažiau kaip 51 % dalis (turi būti matuojama, kai subfondas bus visiškai investuotas, ir leidžiama pratęsti laikotarpį, kaip taikoma per subfondo gyvavimo laikotarpį) iš subfondo investicijų bus investuojama į arba kartu su Hg pagrindiniais fondais, kuriems taikomas TFIAR 8 straipsnis ir kurie skatina vieną ar daugiau iš subfondo skatinamų ypatumų (kaip jie yra apibrėžti laikas nuo laiko). Subfondas neketina atlikti tvarių investicijų, kaip apibrėžta TFIAR 2 straipsnio 17 dalyje. Subfondas taip pat gali investuoti į arba kartu su vienu ar keliais Hg pagrindiniais fondais, kurie neskatina aplinkos ar socialinių ypatumų. Tokios investicijos sudarys mažumą viso subfondo investicijų portfelio. Investicijų valdytojas taip pat gali sudaryti apsidraudimo sandorius.

**Aplinkos ar socialinių ypatumų stebėjimas:** pagal šią sistemą pagrindinio portfelio investicijos vertinamos pagal ASV aspektus, įskaitant kiekvieną ypatumą. Sistema ir jos metrika yra orientuotos į šias tris sritis ir apima toliau aprašytų potemių sąrašą: (1) svarbiausi dalykai, (2) darbuotojai ir (3)

visuomenė. Kiekvienos pagrindinio portfelio investicijos rezultatai kasmet iš naujo įvertinami pagal sistemą. Šiam ESG vertinimui vadovauja Hg ASV komanda, kuri dirba kartu su pagrindiniais asmenimis, kurie yra susiję su atitinkama pagrindinio portfelio investicija, pvz., vyriausiais žmogiškujų išteklių pareigūnais ir vyriausiais atitikties pareigūnais.

**Metodikos:** siekiant įvertinti, ar subfondas pasiekė kiekvieną ypatumą, bus naudojami šie PVRR ir apie juos bus pranešama kasmet: (1) pagrindinio portfelio investicijų, atlikus išsamų bazinį išmetamo anglies dioksido kiekio skaičiavimą pagal 1 ir 2 lygio SESD išmetimą, skaičius / procentinė dalis; (2) pagrindinio portfelio investicijų, oficialiai nustačius ASV arba tvarumo politiką, skaičius / procentinė dalis; arba (3) pagrindinio portfelio investicijų skaičius / procentinė dalis su valdybos nariu, kurio oficiali atsakomybė apima ASV rizikos ir galimybių valdymo priežiūrą. Investuotojai turėtų žinoti, jog kadangi subfondo pagrindinis portfelis laikui bėgant vystosi arba keičiasi, su Hg pagrindiniais fondais ir bendromis investicijomis susiję PVRR taip pat gali keistis arba vystytis. Jei taip, tai atsispindės atnaujintuose atskleidimuose.

**Duomenų šaltiniai ir tvarkymas:** Hg ASV komanda naudos įvairius duomenų šaltinius, įskaitant klausimynus, kurie pateikiami užpildyti portfelio bendrovėms, kad būtų užbaigti, akis į akį ir internetinius bendradarbiavimo forumus, internetinę ataskaitų teikimo platformą ir (arba) trečiųjų šalių teikėjus. Siekiant užtikrinti duomenų kokybę, imamas tam tikrų priemonių, įskaitant konsultanto (-ų) įtraukimą ir Hg ASV grupės atliekamą analitinę portfelio bendrovių užpildytų klausimynų peržiūrą. Kai įmanoma, bus naudojami faktiniai duomenys, kuriuos pateiks portfelio bendrovės. Kai pateikiami tik kai kurie duomenys, gali būti naudojami įverčiai.

**Metodikų ir duomenų apribojimai:** kalbant apie pagrindinio portfelio investicijas, kai pagrindinis Hg fondas turi daugumos poziciją, Hg ASV komanda tikisi, kad galės rinkti duomenis, apimančius daugumą tokių investicijų. Tačiau, kai duomenų iš konkrečios pagrindinio portfelio investicijos gauti neįmanoma dėl turimų duomenų iš pagrindinio portfelio investicijų trūkumo, dėl Hg pagrindinio fondo daugumos dalies trūkumo, ir (arba) infrastruktūros, skirtos atitinkamų duomenų rinkimui ir procesams iš pagrindinio portfelio investicijų, trūkumo, Hg gali naudoti įverčius ir remtis atitinkamų trečiųjų šalių svetainėmis ir duomenų bazėmis, kurias Hg prireikus gali papildyti papildomais su ASV susijusiais klausimais. Apskritai, nekontroliuojamos investicijos, kur Hg yra mažumos savininkas, Hg sieks panaudoti savo žinias ir patirtį, kad paveiktų portfelio bendrovę savo ASV veikloje ir galėtų siekti dirbti su daugumos savininkais. Kai trūksta duomenų, susijusių su pagrindinio portfelio investicija, kai Hg pagrindinis fondas turi daugumos dalį, Hg sieks dirbti su tokiomis portfelio bendrovėmis, kad pagerintų prieigą prie duomenų ir būtų lengviau pasiekti ypatumus. Hg nenumato, kad šie apribojimai bus pakankamai reikšmingi, kad ilgainiui galėtų paveikti ypatumų pasiekimą.

**Išsamus patikrinimas:** prieš investuojant Hg nagrinėja tokius veiksnius kaip: atitinkamų įstatymų laikymasis; politika, susijusi su kyšininkavimu ir korupcija bei ASV ir darbuotojų elgesio kodeksu; vidaus valdymas; aplinkosaugos klausimai ir kibernetinio saugumo rizika bei branda. Pirmiausia, svarstant galimas naujas investicijas, Hg patikrina visas galimas naujas investicijas pagal Hg išimčių sąrašą, kuriame nurodomi sektoriai, verslas ir veikla, į kurią Hg neinvestuoja. Investicijų komitetas svarsto, ar esama rizikos, kad investicija (a) galėtų turėti neigiamą poveikį tvarumo veiksniams, kuriuos sukelia, sustiprina arba kurie tiesiogiai susiję su verslo operacijomis ar produktais; arba (b) galėtų naudotis pažeidžiamomis visuomenės grupėmis, ir tokių investicijų nevykdytų, nebent būtų nustatytos griežtos apsaugos priemonės šioms grupėms apsaugoti.

**Dalyvavimo politika:** dalyvavimą sudarys portfelio bendrovėms teikiamas HG palaikymas ir jų skatinimas nuolat gerinti jų tvarumą ir ASV veiklos rezultatus. Tai prasideda nuo įsisavinimo ir brandos vertinimo per pirmuosius kelis įsigijimo mėnesius pagal sistemą, siekiant nustatyti tobulintinas sritis ir



palaikyti pagrindinio portfelio investicijas rengiant tobulinimo planą, kad būtų galima įgyvendinti jų ambicijas pagal jų sistemą ir už jos ribų.



## Polish Summary

### (a) Podsumowanie

*Poniższe podsumowanie zostało sporządzone w języku angielskim i może zostać przetłumaczone na inne języki urzędowe Unii Europejskiej. W przypadku jakichkolwiek niespójności lub sprzeczności pomiędzy różnymi wersjami podsumowania pierwszeństwo ma wersja w języku angielskim.*

**Brak celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji:** Subfundusz promuje aspekty środowiskowe i społeczne, ale jego celem nie są zrównoważone inwestycje. Subfundusz nie wiąże się z dokonaniem zrównoważonych inwestycji. Nie wyznaczono wskaźnika referencyjnego do celów uwzględnienia aspektu środowiskowego lub społecznego promowanego przez Subfundusz.

**Aspekty środowiskowe lub społeczne produktu finansowego:** Subfundusz promuje, między innymi, aspekty środowiskowe i/lub społeczne poprzez inwestowanie większości swoich aktywów w Fundusze bazowe Hg (lub wraz z takimi Funduszami), które podlegają obowiązkowi ujawniania informacji na podstawie art. 8 rozporządzenia SFDR. Fundusze bazowe Hg uwzględniają różne klasy aktywów i strategie inwestycyjne. Istotne aspekty promowane przez Fundusze bazowe Hg podlegające art. 8 SFDR zasadniczo obejmują następujące aspekty środowiskowe i społeczne („**Aspekty**”), które w konsekwencji są promowane w ramach procesu decyzyjnego Subfunduszu w zakresie inwestycji: (1) ustalenie celów dotyczących redukcji emisji gazów cieplarnianych („**GHG**”) i/lub celów naukowych zgodnych z celami dotyczącymi wzrostu temperatury określonymi w porozumieniu paryskim dla każdego Podmiotu portfela bazowego (jak określono poniżej); (2) wdrożenie polityki środowiskowej, społecznej, ładu korporacyjnego (ESG) lub zrównoważonego rozwoju w każdym Podmiocie portfela bazowego w zakresie identyfikacji i ograniczania ryzyka i skutków dla zrównoważonego rozwoju; oraz (3) powołanie co najmniej jednego „lidera/sponsora w zakresie ESG/zrównoważonego rozwoju” (lub funkcji okresowo określanej w inny sposób) do zarządu każdego Podmiotu portfela bazowego w celu umożliwienia sprawowania kontroli, nadzoru i zarządzania nad inicjatywami w zakresie ESG i zrównoważonego rozwoju na poziomie zarządu danego Podmiotu portfela bazowego. Inwestorzy powinni być świadomi, że w miarę rozwoju lub zmian portfela bazowego Subfunduszu Aspekty, które są promowane przez Fundusze bazowe HG, a w konsekwencji przez Subfundusz, mogą się z czasem rozwijać. W takim przypadku zostanie to uwzględnione w zaktualizowanych ujawnieniach informacji.

**Strategia inwestycyjna:** Subfundusz będzie realizować możliwości inwestycyjne w ramach funduszy alternatywnych zarządzanych przez Menedżera inwestycyjnego i podmioty z nim powiązane (wraz z jednostkami zależnymi, „**Hg**”) poprzez inwestowanie bezpośrednio lub pośrednio w (i) niektóre fundusze zarządzane przez Hg, które inwestują w szereg różnych klas aktywów i są dostępne dla inwestorów, w tym Subfundusz, poprzez subskrypcję udziałów w Funduszach bazowych Hg (zgodnie z definicją poniżej) w trakcie ich finansowania, jak również poprzez nabycie udziałów wtórnych w Funduszach bazowych Hg oraz (ii) inwestycje towarzyszące wraz z Hg i Funduszami bazowymi Hg. Ramy zrównoważonego biznesu („**Ramy**”) umożliwiają ocenę i poprawę praktyk w zakresie zarządzania na poziomie Podmiotu portfela bazowego w trakcie procesu inwestycyjnego, a następnie w okresie po dokonaniu inwestycji w Podmiot portfela bazowego.

**Udział inwestycji:** Menedżer inwestycyjny dąży do tego, aby, jako minimum, co najmniej 51% (do obliczenia po pełnym zainwestowaniu Subfunduszu i z zastrzeżeniem okresu wzrostu, stosownie do przypadku, w okresie trwania Subfunduszu) inwestycji Subfunduszu było inwestowane w Fundusze bazowe Hg (lub wraz z takimi Funduszami), które podlegają art. 8 SFDR i które promują jeden lub więcej Aspektów (określanych od czasu do czasu) promowanych przez Subfundusz. Subfundusz nie wiąże się z dokonaniem zrównoważonych inwestycji określonych w art. 2 ust. 17 SFDR. Subfundusz może również inwestować w jeden lub więcej Funduszy bazowych Hg (lub wraz z takimi Funduszami),

które nie promują aspektów środowiskowych lub społecznych. Inwestycje takie będą stanowiły mniejszość całego portfela inwestycji Subfunduszu. Menedżer inwestycyjny może również zawierać umowy zabezpieczające.

**Monitorowanie aspektów środowiskowych lub społecznych:** Na podstawie ustanowionych Ram Podmioty portfela bazowego są oceniane pod kątem aspektów ESG, w tym każdego Aspektu. Ramy i ich wskaźniki koncentrują się na następujących trzech obszarach i obejmują listę tematów podrzędnych opisanych poniżej: (1) Warunki podstawowe, (2) Pracownicy i (3) Społeczeństwo. Wyniki każdego Podmiotu portfela bazowego są co roku poddawane ponownej ocenie w odniesieniu do Ram. Ta ocena w zakresie ESG jest prowadzona przez zespół ds. ESG w Hg, który współpracuje z kluczowymi osobami z Podmiotów portfela bazowego takimi jak członkowie kierownictwa ds. kadr i członkowie kierownictwa ds. zgodności.

**Metody:** Następujące wskaźniki KPI będą stosowane do oceny uwzględnienia każdego Aspektu przez Subfundusz i będą przedmiotem corocznych sprawozdań: (1) liczba/odsetek Podmiotów portfela bazowego, które dokonały kompleksowego obliczenia podstawowego śladu węglowego w odniesieniu do emisji gazów cieplarnianych w zakresie 1 i 2; (2) liczba/odsetek Podmiotów portfela bazowego, które formalnie ustanowiły politykę w zakresie ESG lub zrównoważonego rozwoju; lub (3) liczba/odsetek Podmiotów portfela bazowego posiadających członka zarządu, którego oficjalne obowiązki obejmują nadzór nad ryzykiem i zarządzanie możliwościami w zakresie ESG. Inwestorzy powinni być świadomi, że w miarę rozwoju lub zmian portfela bazowego Subfunduszu, wskaźniki KPI odnoszące się do Funduszy bazowych Hg i inwestycji towarzyszących mogą się również zmieniać lub rozwijać. W takim przypadku zostanie to uwzględnione w zaktualizowanych ujawnieniach informacji.

**Źródła i przetwarzanie danych:** Zespół ESG w Hg będzie korzystał z szeregu źródeł danych, w tym kwestionariuszy przekazanych spółkom portfelowym do wypełnienia, forów współpracy osobistej i online, platformy internetowej do przekazywania zgłoszeń i/lub zewnętrznych dostawców danych. Podejmuje się szereg działań w celu zapewnienia odpowiedniej jakości danych, w tym angażowanie konsultantów i analizowanie przez zespół ESG w Hg odpowiedzi na pytania w kwestionariuszach przekazanych przez spółki portfelowe. W miarę dostępności wykorzystywane będą rzeczywiste dane dostarczone przez spółki portfelowe. Jeśli podane będą tylko niektóre dane, mogą zostać wykorzystane dane szacunkowe.

**Ograniczenia dotyczące metod i danych:** W przypadku Podmiotów portfela bazowego, w których Fundusz bazowy Hg posiada większość udziałów, zespół Hg oczekuje, że będzie w stanie zgromadzić dane obejmujące większość takich inwestycji. Jednak w przypadku gdy pozyskanie danych od określonego Podmiotu portfela bazowego nie będzie możliwe ze względu na brak dostępnych danych z Podmiotów portfela bazowego, brak większości udziałów posiadanych przez Fundusz bazowy Hg i/lub brak infrastruktury do gromadzenia i przetwarzania stosownych danych z Podmiotów portfela bazowego, Hg może wykorzystywać dane szacunkowe i czerpać informacje z odpowiednich stron internetowych i baz danych stron trzecich. Takie dane Hg może, w stosownych przypadkach, uzupełniać o dodatkowe pytania związane z ESG. W bardziej ogólnym ujęciu w przypadku inwestycji bez sprawowanej kontroli, gdzie Hg jest właścicielem mniejszościowym, Hg będzie wykorzystywał swoją wiedzę i doświadczenie, aby wpłynąć na wyniki spółki portfelowej w zakresie ESG i może starać się współpracować w tym zakresie z właścicielami większościowymi. W przypadku braku dostępnych danych w odniesieniu do Podmiotów portfela bazowego, w których Fundusz bazowy Hg posiada większość udziałów, Hg będzie starać się współpracować z takimi spółkami portfelowymi w celu poprawy dostępu do danych i umożliwienia uwzględnienia wskazanych Aspektów. Hg nie przewiduje, aby takie ograniczenia były znaczące na tyle, by wpłynąć na uwzględnienie z czasem tych Aspektów.

**Due diligence:** Przed dokonaniem inwestycji Hg analizuje czynniki takie jak zgodność z odpowiednimi przepisami prawa, zasady dotyczące przeciwdziałania przekupstwu i korupcji, zasady dotyczące ESG, a także kodeks postępowania pracowników, zarządzanie wewnętrzne, kwestie związane z ochroną środowiska oraz ryzyko i poziom zabezpieczeń w zakresie bezpieczeństwa cybernetycznego. Pierwszym krokiem, jaki Hg podejmuje przy rozważaniu potencjalnych nowych inwestycji, jest weryfikacja wszystkich takich inwestycji pod kątem prowadzonej przez Hg listy wykluczeń. Widnieją na niej sektory, przedsiębiorstwa i rodzaje działalności, w które Hg nie inwestuje. Komitet Inwestycyjny rozważa, czy istnieje ryzyko, że inwestycja może: (a) mieć negatywny wpływ na czynniki zrównoważonego rozwoju, które są powodowane, pogłębiane lub bezpośrednio związane z działalnością lub produktami danego podmiotu; b) skutkować wykorzystywaniem najsłabszych grup społecznych – w takim przypadku inwestycja nie zostanie podjęta, chyba że istnieją solidne zabezpieczenia chroniące takie grupy.

**Polityka dotycząca zaangażowania:** Zaangażowanie polega na wspieraniu i zachęcaniu spółek portfelowych przez Hg do ciągłej poprawy wyników w zakresie zrównoważonego rozwoju i ESG. Proces ten zaczyna się od wdrożenia podmiotu i oceny jego dojrzałości w odniesieniu do Ram w ciągu pierwszych kilku miesięcy od nabycia w celu określenia obszarów, które wymagają poprawy oraz wsparcia Podmiotów portfela bazowego w opracowaniu planów optymalizacji, aby pomóc im w zrealizowaniu ich ambicji w obrębie Ram oraz w szerszym zakresie.

## Portuguese Summary

### (a) Resumo

*O seguinte resumo foi elaborado em inglês e pode ser traduzido para outras línguas oficiais da União Europeia. Em caso de inconsistências ou conflitos entre diferentes versões do resumo, prevalecerá a versão em inglês.*

**Nenhum objetivo de investimento sustentável:** O Subfundo promove características ambientais e sociais, mas não tem como objetivo o investimento sustentável. O Subfundo não pretende realizar investimentos sustentáveis. Não foi designado nenhum índice de referência para atingir as características ambientais e sociais promovidas pelo Subfundo.

**Características ambientais ou sociais do produto financeiro:** O Subfundo promove, entre outras, características ambientais e/ou sociais através do investimento de uma maioria dos seus ativos em ou juntamente com Fundos Subjacentes da Hg sujeitos às obrigações de divulgação nos termos do Artigo 8.º do SFDR. Os Fundos Subjacentes da Hg operam diferentes classes de ativos e estratégias de investimento. As características relevantes promovidas pelos Fundos Subjacentes da Hg sujeitos ao Artigo 8.º do SFDR consistem geralmente nas seguintes características ambientais e sociais (as "**Características**") que, conseqüentemente, estão a ser promovidas como parte da tomada de decisão de investimento do Subfundo: (1) fixação de objetivos de redução das emissões de gases com efeito de estufa ("**GEE**") e/ou metas baseadas na ciência, de acordo com os objetivos de aumento da temperatura do Acordo de Paris para cada Participação na Carteira Subjacente (conforme definido infra); (2) implementação de uma política ambiental, social ou de governação ou de sustentabilidade em cada Participação na Carteira Subjacente relativamente à identificação e mitigação de impactos e riscos de sustentabilidade; e (3) nomeação de, pelo menos, um "patrocinador/promotor de ESG/sustentabilidade" (ou de outra forma referido ocasionalmente) no conselho de administração de cada Participação na Carteira Subjacente para permitir a apropriação, supervisão e gestão de iniciativas ESG e de sustentabilidade ao nível do conselho de administração da Participação na Carteira Subjacente. Os investidores devem estar cientes de que, à medida que a carteira subjacente do Subfundo se desenvolve ou muda ao longo do tempo, as Características promovidas pelos Fundos Subjacentes da Hg e, conseqüentemente, pelo Subfundo, poderão desenvolver-se ao longo do tempo. Se for este o caso, então tal será refletido em divulgações atualizadas.

**Estratégia de investimento:** O Subfundo irá procurar oportunidades de investimento em fundos alternativos geridos pelo Gestor de Investimento e respetivas afiliadas (juntamente com as suas subsidiárias, "**Hg**") através do investimento, direta ou indiretamente, em (i) determinados fundos geridos pela Hg que investem numa série de diferentes classes de ativos e estão disponíveis para os investidores, incluindo o Subfundo, através da subscrição de participações em Fundos Subjacentes da Hg (conforme definidos abaixo) durante as suas angariações de fundos, bem como através da aquisição de participações secundárias em Fundos Subjacentes da Hg e (ii) Co-investimentos juntamente com a Hg e Fundos Subjacentes da Hg. O Quadro Empresarial Sustentável ("**Quadro**") permite a avaliação e melhoria das práticas de governação ao nível da Participação na Carteira Subjacente durante o processo de investimento e, posteriormente, durante o envolvimento após o investimento com as Participações na Carteira Subjacente.

**Proporção de investimentos:** O Gestor de Investimento pretende que uma proporção mínima de, pelo menos, 51% (a ser medida assim que o Subfundo esteja totalmente investido e permitindo o Período de Arranque, conforme aplicável durante a vida do Subfundo) dos investimentos do Subfundo seja investida em ou juntamente com os Fundos Subjacentes da Hg que estão sujeitos ao Artigo 8.º do SFDR e que promovem uma ou mais das Características (conforme definidas pontualmente) promovidas pelo

Subfundo. O Subfundo não pretende realizar investimentos sustentáveis conforme definidos no Artigo 2.º, ponto 17, do SFDR. O Subfundo pode também investir em ou juntamente com um ou mais Fundos Subjacentes da Hg que não promovam características ambientais ou sociais. Esses investimentos constituirão uma minoria da carteira global de investimentos do Subfundo. O Gestor de Investimento pode também celebrar acordos de cobertura de risco.

**Monitorização das características ambientais ou sociais:** Como parte do Quadro, as Participações na Carteira Subjacente são avaliadas relativamente a aspetos ESG, incluindo cada Característica. O Quadro e as suas métricas centram-se nas seguintes três áreas e abrangem a lista de subtópicos descritos abaixo: (1) Fundamentos, (2) Funcionários e (3) Sociedade. O desempenho de cada Participação na Carteira Subjacente é reavaliado anualmente em comparação com o Quadro. Esta avaliação ESG é liderada pela equipa ESG da Hg que trabalha em conjunto com indivíduos-chave dentro da Participação na Carteira Subjacente em questão, como os Diretores de Recursos Humanos e de Conformidade.

**Metodologias:** Os seguintes KPI serão utilizados para avaliar a concretização do Subfundo de cada Característica e serão divulgados anualmente: (1) número/percentagem de Participações na Carteira Subjacente que tenham realizado um cálculo abrangente da pegada de carbono relativamente a emissões de GEE de âmbito 1 e 2; (2) número/percentagem de Participações na Carteira Subjacente que tenham estabelecido formalmente uma política ESG ou de sustentabilidade; ou (3) número/percentagem de Participações na Carteira Subjacente com um membro do conselho de administração cujas responsabilidades oficiais incluam a supervisão do risco ESG e a gestão de oportunidades. Os investidores devem estar cientes de que, à medida que a carteira subjacente do Subfundo se desenvolve ou muda ao longo do tempo, os KPI relevantes para os Fundos Subjacentes da Hg e Co-investimentos também podem mudar ou desenvolver-se. Se for este o caso, então tal será refletido em divulgações atualizadas.

**Fontes e tratamento de dados:** A equipa ESG da Hg irá utilizar uma gama de fontes de dados, incluindo questionários partilhados com empresas da carteira, fóruns de colaboração presenciais e online, uma plataforma de divulgação online e/ou fornecedores terceiros. São tomadas várias medidas para garantir a qualidade dos dados, incluindo consultores de envolvimento e uma análise analítica por parte da equipa ESG da Hg de submissões de questionários de empresas da carteira. Serão utilizados os dados reais fornecidos pelas empresas da carteira, quando disponíveis. Quando apenas forem fornecidos alguns dados, podem ser utilizadas estimativas.

**Limitações a metodologias e dados:** No caso das Participações na Carteira Subjacente em que o Fundo Subjacente da Hg detém uma posição maioritária, a equipa ESG da Hg espera poder recolher dados que abrangem a maioria desses investimentos. No entanto, quando não for possível obter dados de uma Participação na Carteira Subjacente específica, devido à falta de dados disponíveis das Participações na Carteira Subjacente, à falta de uma participação maioritária detida por um Fundo Subjacente da Hg, e/ou à falta de infraestruturas em vigor para a recolha e os processos de dados relevantes de Participações na Carteira Subjacente, a Hg pode utilizar estimativas e recolher dados de websites e bases de dados relevantes de terceiros, podendo a Hg complementar com questões adicionais relacionadas com ESG, quando adequado. Mais geralmente, num investimento sem controlo, em que a Hg tem uma participação minoritária, a Hg procurará utilizar os seus conhecimentos e experiência para influenciar a empresa da carteira no seu desempenho ESG e poderá procurar trabalhar com os acionistas maioritários para que o façam. Quando não existirem dados disponíveis relativamente a uma Participação na Carteira Subjacente, em que o Fundo Subjacente da Hg detém uma participação maioritária, a Hg procurará trabalhar com as empresas da carteira para melhorar o acesso aos dados, de modo a facilitar a realização das Características. A Hg não prevê que estas limitações sejam suficientemente significativas para afetar a concretização das Características ao longo do tempo.

**Devida diligência:** Antes do investimento, a Hg examina fatores como: conformidade com as leis relevantes; políticas relacionadas com o combate ao suborno e à corrupção e o código de conduta ESG e de funcionários; governação interna; questões ambientais; e riscos de cibersegurança e maturidade. Como primeiro passo ao considerar potenciais novos investimentos, a Hg analisa quaisquer potenciais novos investimentos face à Lista de Exclusões da Hg, que descreve os setores, as empresas e as atividades em que a Hg não investe. O Comité de Investimento considera se há riscos de que o investimento possa (a) ter um impacto negativo sobre fatores de sustentabilidade causados, agravados ou diretamente ligados às operações ou produtos empresariais; ou b) explorar grupos vulneráveis na sociedade, e não procede a qualquer investimento deste tipo, a menos que existam salvaguardas sólidas para proteger esses grupos.

**Políticas de envolvimento:** O envolvimento será constituído pelo apoio e incentivo da Hg às empresas da carteira para que melhorem a sua sustentabilidade e o desempenho ESG numa base contínua. Isto começa com a integração e a avaliação da maturidade nos primeiros meses de aquisição face ao Quadro para identificar áreas a melhorar e apoiar as Participações na Carteira Subjacente no desenvolvimento de um plano de melhoria para concretizar as suas ambições no e para além do seu Quadro.

## Romanian Summary

### (a) Sinteză

*Următoarea sinteză a fost pregătită în limba engleză și poate fi tradusă în alte limbi oficiale ale Uniunii Europene. În cazul oricăror neconcordanțe sau oricărui conflict între diferitele versiuni ale sintezei, versiunea în limba engleză va prevala.*

**Fără obiective de investiții durabile:** Subfondul promovează caracteristici de mediu și sociale, dar nu are ca obiectiv realizarea de investiții durabile. Subfondul nu intenționează să realizeze investiții durabile. Nu a fost desemnat niciun criteriu de referință pentru a îndeplini caracteristicile de mediu sau sociale promovate de Subfond.

**Caracteristicile de mediu sau sociale ale produsului financiar:** Subfondul promovează, printre altele, caracteristici de mediu și/sau sociale investind majoritatea activelor sale în sau împreună cu Fondurile suport Hg care fac obiectul obligațiilor de furnizare de informații din Articolul 8 din Regulamentul privind informațiile privind durabilitatea în sectorul serviciilor financiare (SFDR). Fondurile suport Hg operează diferite clase de active și strategii de investiții. Caracteristicile relevante promovate de Fondurile suport Hg sub rezerva Articolului 8 din SFDR constau în general în următoarele caracteristici de mediu și sociale („**Caracteristicile**”) care, în consecință, sunt promovate ca parte din procesul de luare a deciziilor privind investițiile Subfondului: (1) stabilirea obiectivelor de reducere a emisiilor de gaze cu efect de seră („**GES**”) și/sau a obiectivelor pe baze științifice în conformitate cu obiectivele privind creșterea temperaturii ale Acordului de la Paris pentru fiecare Investiție suport din portofoliu (definită mai jos); (2) implementarea unei politici de mediu, sociale sau de guvernanță sau durabilitate în fiecare Investiție suport din portofoliu în ceea ce privește identificarea și atenuarea riscurilor și efectelor asupra durabilității; și (3) desemnarea a cel puțin unei persoane drept „campion/sponsor MSG/durabilitate” (sau cum este desemnat altfel în mod periodic) în consiliul de administrație al fiecărei Investiții suport din portofoliu pentru a permite asumarea responsabilității, supravegherea și administrarea inițiativelor privind MSG și durabilitatea la nivelul consiliului Investiției suport din portofoliu. Investitorii trebuie să fie conștienți de faptul că, pe măsură ce portofoliul suport al Subfondului se dezvoltă sau se modifică în timp, Caracteristicile care sunt promovate de Fondurile suport Hg și, în consecință, de Subfond, se pot dezvolta în timp. În acest caz, aceasta va fi reflectată în informațiile actualizate.

**Strategia de investiții:** Subfondul va urmări oportunități de investiții în fonduri alternative administrate de Administratorul de investiții și afiliații săi (împreună cu filialele sale, „**Hg**”) investind, direct sau indirect, în (i) anumite fonduri administrate de Hg care investesc într-o serie de clase diferite de active și sunt disponibile investitorilor, inclusiv Subfondului, prin subscrierea la titluri în Fondurile suport Hg (definite mai jos) în timpul colectărilor de fonduri ale acestora, precum și prin achiziția de titluri secundare în Fondurile suport Hg și (ii) co-investiții împreună cu Hg și Fondurile suport Hg. Cadrul pentru afaceri durabile („**Cadrul**”) permite evaluarea și îmbunătățirea practicilor de guvernanță la nivelul Investiției suport din portofoliu în timpul procesului de investiții și, apoi, în timpul implicării post-investiție în Investițiile suport din portofoliu.

**Proporția investițiilor:** Administratorul de investiții intenționează ca o proporție minimă de cel puțin 51 % (urmând a fi măsurată după ce Subfondul este investit complet, și permițând Perioada de început după caz pe durata de viață a Subfondului) din investițiile Subfondului să fie investite în sau împreună cu Fondurile suport Hg care fac obiectul Articolului 8 din SFDR și care promovează una sau mai multe dintre Caracteristicile (așa cum sunt definite în mod periodic) promovate de Subfond. Subfondul nu intenționează să realizeze investiții durabile, astfel cum sunt definite în Articolul 2(17) din SFDR. De asemenea, Subfondul poate investi în sau împreună cu unul sau mai multe Fonduri suport Hg care nu

promovează caracteristici de mediu sau sociale. Aceste investiții vor constitui o minoritate în portofoliul general de investiții al Subfondului. Administratorul de investiții poate încheia, de asemenea, acorduri de acoperire a riscurilor.

**Monitorizarea caracteristicilor de mediu sau sociale:** Ca parte din Cadru, Investițiile suport din portofoliu sunt evaluate în privința aspectelor MSG, inclusiv a fiecărei Caracteristicii. Cadrul și indicatorii săi se concentrează pe următoarele trei zone și acoperă lista de subteme descrise mai jos: (1) Esențiale, (2) Angajați și (3) Societate. Performanța fiecărei Investiții suport din portofoliu este reevaluată anuală pe baza Cadrului. Această evaluare MSG este efectuată de echipa MSG a Hg, care cooperează cu persoane cheie din cadrul Investiției suport din portofoliu în cauză, cum ar fi directorii departamentelor de resurse umane și de conformitate.

**Metodologii:** Următorii indicatori cheie de performanță vor fi utilizați pentru a evalua îndeplinirea de către Subfond a fiecărei Caracteristici și vor fi raportați anual: (1) numărul/procentul de Investiții suport din portofoliu care au efectuat un calcul cuprinzător de bază al amprentei de carbon în legătură cu categoriile 1 și 2 ale emisiilor GES; (2) numărul/procentul de Investiții suport din portofoliu care au stabilit în mod oficial o politică MSG sau de durabilitate; sau (3) numărul/procentul de Investiții suport din portofoliu cu un membru al consiliului ale cărui responsabilități oficiale includ supravegherea riscului MSG și administrarea oportunităților. Investitorii trebuie să fie conștienți de faptul că, pe măsură ce portofoliul suport al Subfondului se dezvoltă sau se modifică în timp, indicatorii cheie de performanță relevanți pentru Fondurile suport Hg și Co-investiții se pot, de asemenea, schimba sau dezvolta în timp. În acest caz, aceasta va fi reflectată în informațiile actualizate.

**Surse de date și prelucrarea datelor:** Echipa MSG a Hg va utiliza o serie de surse de date, inclusiv chestionarele trimise companiilor din portofoliu pentru completare, forumuri pentru colaborare față în față și online, o platformă de raportare online și/sau furnizori terți. O serie de măsuri a fost adoptată pentru a asigura calitatea datelor, inclusiv angajarea unor consultați și o evaluare analitică de către echipa MSG a Hg a chestionarelor trimise de companiile din portofoliu. Se vor utiliza datele reale furnizate de companiile din portofoliu, dacă sunt disponibile. În cazul în care se furnizează doar o parte din date, se pot utiliza estimări.

**Limitări ale metodelor și ale datelor:** Pentru Investițiile suport din portofoliu unde Fondul suport Hg deține o poziție majoritară, echipa MSG a Hg estimează că va putea colecta date acoperind majoritatea acestor investiții. Totuși, în cazul în care nu este posibilă obținerea de date de la o Investiție suport din portofoliu, ca urmare a indisponibilității datelor de la Investițiile suport din portofoliu, a nedeținerii majorității de către un Fond suport Hg și/sau a absenței infrastructurii pentru colectarea și prelucrarea datelor relevante de la Investițiile suport din portofoliu, Hg poate utiliza estimări și obține date de la site-uri web și baze de date terțe, care pot fi completate de Hg cu întrebări suplimentare legate de MSG, dacă este cazul. În mod mai general, într-o investiție fără control, în care Hg este proprietar minoritar, Hg va urmări să își utilizeze cunoștințele și experiența pentru a influența compania din portofoliu în ceea ce privește performanța sa MSG și poate urmări să coopereze cu proprietarii majoritari în acest sens. În cazul indisponibilității datelor în legătură cu o Investiție suport din portofoliu în care Fondul suport Hg are o participație majoritară, Hg va urmări să colaboreze cu aceste companii din portofoliu pentru a îmbunătăți accesul la date în vederea facilitării îndeplinirii Caracteristicilor. Hg nu anticipează că aceste limitări vor fi suficient de semnificative pentru a afecta îndeplinirea Caracteristicilor în timp.

**Obligația de diligență:** Înainte de a realiza investiții, Hg analizează factori cum ar fi: conformitatea cu legile relevante, politicile privind combaterea mitei și a corupției, MSG și codul de conduită al angajaților, guvernanta internă, aspectele legate de mediu, riscurile la adresa securității cibernetice și maturitatea. Ca prim pas în luarea în considerare a unor potențiale investiții noi, Hg evaluează orice



potențiale investiții noi pe baza Listei de excluderi Hg, care evidențiază sectoarele, companiile și activitățile în care Hg nu investește. Comitetul de investiții ia în considerare dacă există riscuri ca investiția să poată (a) avea efecte negative asupra factorilor de durabilitate care sunt cauzate, agravate sau asociate direct cu operațiunile sau produsele companiei; sau să (b) exploateze grupuri vulnerabile în societate și nu ar continua cu aceste investiții decât dacă sunt implementate garanții solide pentru protejarea acestor grupuri.

**Politicile de implicare:** Implicarea va consta în sprijinirea și încurajarea companiilor din portofoliu de către Hg pentru a-și îmbunătăți în mod continuu durabilitatea și performanța MSG. Aceasta începe cu integrarea și evaluarea maturității în primele luni de la achiziție pe baza Cadrului, pentru a identifica zonele de îmbunătățit și a sprijini Investițiile suport din portofoliu în dezvoltarea unui plan de îmbunătățire pentru îndeplinirea obiectivelor lor în limitele și în afara Cadrului lor.

**(a) Zhrnutie**

*Nasledujúce zhrnutie bolo vypracované v anglickom jazyku a môže byť preložené do iných úradných jazykov Európskej únie. V prípade akýchkoľvek nezrovnalostí alebo rozporov medzi rôznymi verziami tohto zhrnutia je rozhodujúca verzia v anglickom jazyku.*

**Žiadny udržateľný investičný cieľ:** Podfond podporuje environmentálne a sociálne vlastnosti, ale nemá za cieľ udržateľné investovanie. Podfond nemá za cieľ realizovať udržateľné investície. Na účely dosiahnutia environmentálnych a sociálnych vlastností, ktoré podfond podporuje, nebol určený žiadny referenčný benchmark.

**Environmentálne alebo sociálne vlastnosti finančného produktu:** Okrem iných vlastností podfond podporuje aj environmentálne a/alebo sociálne vlastnosti tým, že investuje väčšinu svojich aktív do podkladových fondov Hg, ktoré podliehajú povinnostiam zverejňovania informácií podľa článku 8 nariadenia SFDR, alebo paralelne s nimi. Podkladové fondy Hg obchodujú s rôznymi triedami aktív a používajú rôzne investičné stratégie. Príslušné vlastnosti podporované podkladovými fondmi Hg, na ktoré sa vzťahuje článok 8 nariadenia SFDR, vo všeobecnosti pozostávajú z nasledujúcich environmentálnych a sociálnych vlastností (ďalej len „**vlastnosti**“), ktoré sa následne podporujú v rámci investičných rozhodovacích procesov podfondu: (1) stanovenie cieľov v oblasti znižovania emisií skleníkových plynov a/alebo vedecky podložených cieľov v súlade s cieľmi parížskej dohody v oblasti nárastu teploty pre každého podielníka podkladového portfólia (ako je definované nižšie), (2) zavedenie environmentálnej, sociálnej alebo riadiacej politiky alebo politiky udržateľnosti u každého podielníka podkladového portfólia v súvislosti s identifikáciou a zmierňovaním rizík a vplyvov na udržateľnosť a (3) vymenovanie aspoň jedného „šampióna/sponzora v oblasti ESG/udržateľnosti“ (môže sa niekedy označovať aj inak) v predstavenstve každého podielníka podkladového portfólia s cieľom umožniť vlastníctvo, dohľad a riadenie iniciatív v oblasti ESG a udržateľnosti na úrovni predstavenstva podielníka podkladového portfólia. Investori by si mali byť vedomí, že s postupným vývojom alebo zmenami podkladového portfólia podfondu sa môžu časom vyvíjať aj vlastnosti podporované podkladovými fondmi Hg a následne aj podfondom. Ak sa tak stane, bude to uvedené v aktuálnych zverejnených informáciách.

**Investičná stratégia:** Podfond bude vyhľadávať investičné príležitosti v alternatívnych fondoch spravovaných investičným správcom a jeho pridruženými spoločnosťami (spolu s dcérskymi spoločnosťami, „**Hg**“) prostredníctvom (i) priamych alebo nepriamych investícií do určitých fondov spravovaných spoločnosťou Hg, ktoré investujú do rôznych tried aktív a sú dostupné investorom vrátane podfondu, a to upísaním podielov v podkladových fondoch Hg (ako sú definované nižšie) počas získavania finančných prostriedkov, ako aj nadobudnutím sekundárnych podielov v podkladových fondoch Hg, a (ii) spoločných investícií spolu so spoločnosťou Hg a podkladovými fondmi spoločnosti Hg. Rámec udržateľného podnikania (ďalej len „**rámec**“) umožňuje posudzovať a zlepšovať postupy riadenia na úrovni podielníka podkladového portfólia počas investičného procesu a následne počas postinvestičnej spolupráce s podielníkmi podkladového portfólia.

**Pomer investícií:** Investičný správca plánuje, že minimálne 51 % (merané po úplnom investovaní podfondu a s prihliadnutím na prípadné počiatočné obdobie počas existencie podfondu) investícií podfondu sa investuje do podkladových fondov Hg, na ktoré sa vzťahuje článok 8 nariadenia SFDR a ktoré podporujú jednu alebo viacero vlastností podporovaných podfondom (ako sú priebežne definované), alebo spolu s nimi. Podfond nemá v úmysle realizovať udržateľné investície v zmysle článku 2 ods. 17 nariadenia SFDR. Podfond môže investovať aj do jedného alebo viacerých podkladových fondov Hg, ktoré nepodporujú environmentálne alebo sociálne vlastnosti, alebo spolu

s nimi. Takéto investície budú tvoriť menšinu celkového portfólia investícií podfondu. Investičný správca môže tiež uzatvárať dohody o zaistení.

**Monitorovanie environmentálnych alebo sociálnych vlastností:** Ako súčasť tohto rámca sa podielníci podkladového portfólia posudzujú z hľadiska aspektov ESG vrátane každej vlastnosti. Tento rámec a jeho ukazovatele sa zameriavajú na nasledujúce tri oblasti a pokrývajú zoznam čiastkových tém opísaných nižšie: (1) základné prvky, (2) zamestnanci a (3) spoločnosť. Výkonnosť každého podielníka podkladového portfólia sa na základe rámca každoročne prehodnocuje. Toto hodnotenie ESG vedie tím spoločnosti Hg pre ESG, ktorý spolupracuje s kľúčovými osobami v rámci príslušného podielníka podkladového portfólia, ako sú vedúci pracovníci pre ľudské zdroje a vedúci pracovníci pre dodržiavanie predpisov.

**Metodiky:** Na hodnotenie dosahovania jednotlivých vlastností podfondu sa budú používať tieto kľúčové ukazovatele výkonnosti, ktoré sa budú každoročne vykazovať: (1) počet/percento podielnikov podkladového portfólia, ktorí vykonali komplexný základný výpočet uhlíkovej stopy v súvislosti s emisiami skleníkových plynov v rozsahu 1 a 2, (2) počet/percento podielnikov podkladového portfólia, ktorí formálne zaviedli politiku ESG alebo udržateľnosti, alebo (3) počet/percento podielnikov podkladového portfólia s takým členom predstavenstva, ktorého oficiálne povinnosti zahŕňajú dohľad nad riadením rizík a príležitostí v oblasti ESG. Investori by si mali byť vedomí, že s postupným vývojom alebo zmenami podkladového portfólia podfondu sa môžu časom meniť alebo vyvíjať aj kľúčové ukazovatele výkonnosti týkajúce sa podkladových fondov Hg a spoločných investícií. Ak sa tak stane, bude to uvedené v aktuálnych zverejnených informáciách.

**Zdroje údajov a ich spracovanie:** Tím spoločnosti Hg pre ESG bude využívať celý rad zdrojov údajov vrátane dotazníkov, ktoré sa poskytnú spoločnostiam portfólia na vyplnenie, osobných a online fór zameraných na spoluprácu, online platformy na podávanie správ a/alebo externých poskytovateľov. Na zabezpečenie kvality údajov sa prijme niekoľko opatrení vrátane prizvania konzultanta (konzultantov) a analytického preskúmania dotazníkov predložených spoločnosťami portfólia, ktoré vykoná tím spoločnosti Hg pre ESG. Ak sú k dispozícii, použijú sa skutočné údaje poskytnuté spoločnosťami portfólia. Ak sa poskytnú len niektoré údaje, môžu sa použiť odhady.

**Obmedzenia metodík a údajov:** V prípade podielnikov podkladového portfólia, u ktorých má podkladový fond Hg väčšinovú pozíciu, tím spoločnosti Hg pre ESG očakáva, že bude schopný zhromaždiť údaje týkajúce sa väčšiny týchto investícií. Ak však nebude možné získať údaje od konkrétneho podielníka podkladového portfólia z dôvodu nedostatku dostupných údajov od podielnikov podkladového portfólia, neexistencie väčšinového podielu v držbe podkladového fondu Hg a/alebo nedostatku infraštruktúry na zber a spracovanie relevantných údajov od podielnikov podkladového portfólia, spoločnosť Hg môže použiť odhady a čerpať z príslušných webových stránok a databáz tretích strán, ktoré môže v prípade potreby doplniť o ďalšie otázky týkajúce sa ESG. Všeobecnejšie povedané, v prípade nekontrolovanej investície, kde je spoločnosť Hg menšinovým vlastníkom, sa spoločnosť Hg bude snažiť využiť svoje znalosti a skúsenosti na ovplyvnenie výkonnosti spoločnosti portfólia v oblasti ESG a môže sa na tento účel usilovať o spoluprácu s väčšinovými vlastníkmi. V prípade nedostatku dostupných údajov v súvislosti s podielnikom podkladového portfólia, v ktorom má podkladový fond Hg väčšinový podiel, sa bude spoločnosť Hg usilovať o spoluprácu s takýmito spoločnosťami portfólia na zlepšenie prístupu k údajom, aby sa uľahčilo dosiahnutie daných vlastností. Spoločnosť Hg nepredpokladá, že tieto obmedzenia budú natoľko významné, aby časom ovplyvnili dosahovanie týchto vlastností.

**Náležitá kontrola:** Spoločnosť Hg pred investíciou skúma faktory, ako sú: dodržiavanie príslušných zákonov, zásady týkajúce sa boja proti úplatkárstvu a korupcii, ESG a kódex správania zamestnancov, interné riadenie, environmentálne záležitosti a riziká a vyspelosť kybernetickej bezpečnosti. V prvom

kroku pri uvažovaní o potenciálnych nových investíciách spoločnosť Hg preveruje všetky potenciálne nové investície podľa zoznamu vylúčených spoločností, v ktorom sú uvedené odvetvia, podniky a činnosti, do ktorých spoločnosť Hg neinvestuje. Investičný výbor zvažuje, či existujú riziká, že by investícia mohla: a) mať negatívny vplyv na faktory udržateľnosti, ktoré sú spôsobené, zhoršené alebo priamo spojené s obchodnými činnosťami alebo produktmi, alebo b) zneužívať zraniteľné skupiny v spoločnosti, a nepristúpi k žiadnej takejto investícii, ak nie sú zavedené spoľahlivé opatrenia na ochranu týchto skupín.

**Zásady angažovanosti:** Angažovanosť bude spočívať v tom, že spoločnosť Hg bude podporovať a povzbudzovať spoločnosti portfólia, aby neustále zlepšovali svoju udržateľnosť a výkonnosť v oblasti ESG. Začiatkom je nadväzovanie spolupráce a hodnotenie vyspelosti na základe stanoveného rámca počas prvých mesiacov od nadobudnutia s cieľom identifikovať oblasti, ktoré je potrebné zlepšiť, a podporiť podielnikov podkladového portfólia pri vypracovaní plánu zlepšovania na realizáciu ich ambícií v ich stanovenom rámci i mimo neho.

## Slovenian Summary

### (a) Povzetek

*Naslednji povzetek je bil pripravljen v angleščini in se lahko prevede v druge uradne jezike Evropske unije. V primeru nedoslednosti ali nasprotja med različnimi različicami povzetka prevlada različica v angleškem jeziku.*

**Brez cilja trajnostnih naložb:** Podsklad spodbuja okoljske ali socialne značilnosti, vendar njegov cilj ni trajnostna naložba. Podsklad ne namerava vlagati v trajnostne naložbe. Za doseganje okoljskih in socialnih značilnosti, ki jih spodbuja podsklad, ni bila določena nobena referenčna vrednost.

**Okoljske ali socialne značilnosti finančnega produkta:** Podsklad med drugimi značilnostmi spodbuja okoljske in/ali socialne značilnosti z vlaganjem večine svojih sredstev v osnovne sklade Hg ali v osnovne sklade Hg, ki teh značilnosti ne spodbuja, za katere veljajo obveznosti razkritja iz člena 8 SFDR. Osnovni skladi Hg upravljajo različne razrede sredstev in naložbene strategije. Zadevne značilnosti, ki jih spodbujajo osnovni skladi Hg v skladu s členom 8 SFDR, so na splošno sestavljene iz naslednjih okoljskih in socialnih značilnosti (v nadaljnjem besedilu: **značilnosti**), ki se posledično spodbujajo kot del sprejemanja investicijskih odločitev podsklada: (1) določitev ciljev zmanjšanja emisij toplogrednih plinov in/ali znanstveno utemeljenih ciljev v skladu s cilji glede dviga temperature iz Pariškega sporazuma za vsak delež v osnovnem portfelju (kot je opredeljeno v nadaljevanju); (2) izvajanje okoljske, socialne ali upravljaljske ali trajnostne politike v vsakem deležu v osnovnem portfelju v zvezi z opredelitvijo in zmanjševanjem tveganj in učinkov glede trajnostnosti; in (3) imenovanje vsaj enega „zagovornika/sponsorja okoljskih, socialnih in upravljaljskih vidikov/trajnostnosti“ (ali kot se občasno drugače imenuje) v upravnem odboru vsakega deleža v osnovnem portfelju, da se omogoči lastništvo, nadzor in upravljanje okoljskih, socialnih in upravljaljskih vidikov in trajnostnih pobud na ravni upravnega odbora deleža v osnovnem portfelju. Vlagatelji se morajo zavedati, da se lahko sčasoma, ko se osnovni portfelj podsklada razvija ali spreminja, razvijejo značilnosti, ki jih spodbujajo osnovni skladi Hg in posledično podsklad. V tem primeru se bo to odražalo v posodobljenih razkritjih.

**Naložbena strategija:** Podsklad si bo prizadeval za naložbene priložnosti v alternativnih skladih, ki jih upravlja upravljavec naložb in njegova povezana podjetja (skupaj s svojimi hčerinskimi družbami, **Hg**), tako da neposredno ali posredno vlaga v (i) določene sklade, ki jih upravlja Hg in ki vlagajo v številne različne razrede sredstev in so na voljo vlagateljem, vključno s podskladom, z vpisom deležev v osnovnih skladih Hg (kot je opredeljeno v nadaljevanju) med njihovim pridobivanjem sredstev, kot tudi s pridobitvijo sekundarnih deležev v osnovnih skladih Hg in (ii) sovlaganji poleg skladov Hg in osnovnega sklada Hg. Trajnostni poslovni okvir (v nadaljnjem besedilu: **okvir**) omogoča ocenjevanje in izboljšanje praks upravljanja na ravni deleža v osnovnem portfelju med naložbenim procesom in nato med ponaložbenim sodelovanjem z deleži v osnovnem portfelju.

**Delež naložb:** Namen upravljavca naložb je, da bo minimalni delež najmanj 51 % (ki se izmeri, ko je podsklad v celoti investiran, in ob upoštevanju obdobja „ramp-up“, kot velja med življenjsko dobo podsklada) naložb podsklada vložen v osnovne sklade Hg ali skupaj z njimi, za katere velja člen 8 SFDR in ki spodbujajo eno ali več značilnosti (kot so občasno opredeljene), ki jih spodbuja podsklad. Podsklad ne namerava izvajati trajnostnih naložb, kot je opredeljeno v členu 2(17) SFDR. Podsklad lahko vlaga v enega ali več osnovnih skladov Hg ali v enega ali več osnovnih skladov Hg, ki ne spodbujajo okoljskih ali socialnih značilnosti. Takšne naložbe bodo predstavljale manjšino celotnega portfelja naložb podsklada. Upravljavec naložb lahko sklene tudi dogovore o varovanju pred tveganjem.

**Spremljanje okoljskih ali socialnih značilnosti:** Kot del okvira se deleži v osnovnem portfelju ocenjujejo glede na okoljske, socialne in upravljaljske vidike, vključno s posamezno značilnostjo. Okvir

in njegove meritve so osredotočene na naslednja tri področja in zajemajo seznam podtem, opisanih spodaj: (1) Osnove, (2) Zaposleni in (3) Družba. Uspešnost posameznega deleža v osnovnem portfelju se letno ponovno oceni glede na okvir. To oceno okoljskih, socialnih in upravljavskih vidikov vodi ekipa Hg za okoljske, socialne in upravljavške vidike, ki sodeluje s ključnimi posamezniki znotraj zadevnega deleža v osnovnem portfelju, kot so glavni uradniki za človeške vire in glavni uradniki za skladnost.

**Metodologije:** Naslednji ključni kazalniki uspešnosti bodo uporabljeni za oceno doseganja posameznih značilnosti podsklada in se bo o njih poročalo vsako leto: (1) število/odstotek deležev v osnovnem portfelju, ki so izvedli izčrpen osnovni izračun ogljičnega odtisa v zvezi z emisijami toplogrednih plinov obsega 1 in 2; (2) število/odstotek deležev v osnovnem portfelju, ki so uradno vzpostavili politiko okoljskih, socialnih in upravljavskih vidikov ali politiko trajnosti; ali (3) število/odstotek deležev v osnovnem portfelju s članom uprave, katerega uradne odgovornosti vključujejo nadzor upravljanja tveganj in priložnosti okoljskih, socialnih in upravljavskih vidikov. Vlagatelji se morajo zavedati, da se lahko sčasoma, ko se osnovni portfelj podsklada razvija ali spreminja, spremenijo ali razvijejo tudi ključni kazalniki uspešnosti, ki so pomembni za osnovne sklade Hg in sovlaganja. V tem primeru se bo to odražalo v posodobljenih razkritjih.

**Viri in obdelava podatkov:** Ekipa Hg za okoljske, socialne in upravljavške vidike bo uporabila vrsto virov podatkov, vključno z vprašalniki, ki jih bodo delili s portfeljskimi podjetji, za izpolnjevanje osebnih in spletnih forumov za sodelovanje, spletno platformo za poročanje in/ali ponudnike tretjih oseb. Sprejeti so številni ukrepi za zagotavljanje kakovosti podatkov, vključno s sodelovanjem svetovalca(-ev) in analitičnim pregledom vprašalnikov, ki jih predložijo portfeljska podjetja, s strani ekipe Hg za okoljske, socialne in upravljavške vidike. Uporabljeni bodo dejanski podatki, ki jih zagotovijo portfeljska podjetja, v kolikor so na voljo. Če so navedeni samo nekateri podatki, se lahko uporabijo ocene.

**Omejitve metodologij in podatkov:** Za deleže v osnovnem portfelju, kjer ima osnovni sklad Hg večinski položaj, ekipa Hg za okoljske, socialne in upravljavške vidike pričakuje, da bo lahko zbrala podatke, ki zajemajo večino takih naložb. Kadar pa podatkov iz določenega deleža v osnovnem portfelju ni mogoče pridobiti zaradi pomanjkanja razpoložljivih podatkov o deležih v osnovnem portfelju, pomanjkanja večinskega deleža v lasti osnovnega sklada Hg in/ali pomanjkanja vzpostavljene infrastrukture za zbiranje in obdelave ustreznih podatkov iz deležev v osnovnem portfelju, lahko Hg uporablja ocene in črpa podatke iz ustreznih spletnih strani in podatkovnih zbirk tretjih oseb, ki jih lahko Hg po potrebi dopolni z dodatnimi vprašanji v zvezi z okoljskimi, socialnimi in upravljavskimi vidiki. Splošneje, v naložbi brez nadzora, kjer je Hg manjšinski lastnik, bo Hg skušal uporabiti svoje znanje in izkušnje, da bi vplival na portfeljsko podjetje pri njegovi uspešnosti na področju okoljskih, socialnih in upravljavskih vidikov, in bo morda poskušal pri tem sodelovati z večinskimi lastniki. Kadar ni razpoložljivih podatkov v zvezi z deležem v osnovnem portfelju, v katerem ima osnovni sklad Hg večinski delež, bo Hg skušal sodelovati s takšnimi portfeljskimi podjetji, da bi se izboljšal dostop do podatkov in tako olajšalo doseganje značilnosti. Hg ne predvideva, da bodo te omejitve dovolj pomembne, da bi skozi čas vplivale na doseganje značilnosti.

**Potrebna skrbnost:** Pred naložbo Hg preuči naslednje dejavnike: skladnost z ustreznimi zakoni; politike v zvezi z bojem proti podkupovanju in korupciji ter pri okoljskih, socialnih in upravljavskih vidikih in kodeksom ravnanja zaposlenih; notranje upravljanje; okoljske zadeve; ter tveganja kibernetске varnosti in zapadlost. Kot prvi korak pri upoštevanju potencialnih novih naložb Hg pregleda potencialne nove naložbe glede na seznam izključitev Hg, ki opisuje sektorje, podjetja in dejavnosti, v katere Hg ne vlaga. Naložbeni odbor preuči, ali obstajajo kakršna koli tveganja, da bi lahko naložba (a) negativno vplivala na dejavnike trajnosti, ki jih povzročajo, poslabšajo ali so neposredno

povezani s poslovnimi operacijami ali produkti; ali (b) izkoriščala ranljive skupine v družbi in se ne bi nadaljevalo s takšno naložbo, razen če obstajajo trdni zaščitni ukrepi za zaščito teh skupin.

**Politike sodelovanja:** Sodelovanje bo vključevalo podporo Hg in spodbujanje portfeljskih podjetij, da stalno izboljšujejo svojo trajnostnost in uspešnost okoljskih, socialnih in upravljaljskih vidikov. To se začne z uvajanjem in oceno zapadlosti v prvih nekaj mesecih po prevzemu v skladu z okvirom, da se opredelijo področja za izboljšave in podprejo deleži v osnovnem portfelju pri razvoju načrta izboljšav za uresničitev njihovih ambicij znotraj in zunaj okvira.

## Spanish Summary

### (a) Resumen

*El siguiente resumen se ha elaborado en inglés y puede estar traducido a otros idiomas oficiales de la Unión Europea. En caso de incoherencia o conflicto entre las distintas versiones del resumen, prevalecerá la versión en inglés.*

**Sin objetivo de inversión sostenible:** El Subfondo promueve características medioambientales y sociales, pero no tiene como objetivo una inversión sostenible. El Subfondo no pretende realizar inversiones sostenibles. No se ha designado ningún índice de referencia con el fin de lograr las características medioambientales y sociales que promueve el Subfondo.

**Características medioambientales o sociales del producto financiero:** El Subfondo promueve características medioambientales o sociales, entre otros aspectos, mediante la inversión de la mayoría de sus activos en Fondos Subyacentes de Hg, o la coinversión con dichos fondos, sujetos a los requisitos de divulgación de información establecidos en el artículo 8 del SFDR. Los Fondos Subyacentes de Hg operan con diferentes clases de activos y estrategias de inversión. Las características pertinentes que promueven los Fondos Subyacentes de Hg sujetos al artículo 8 del SFDR generalmente consisten en las siguientes características medioambientales y sociales (las «**Características**»), que por consiguiente se tienen en cuenta durante la toma de decisiones de inversión del Subfondo: (1) el establecimiento de objetivos de reducción de las emisiones de gases de efecto invernadero («**GEI**») o de objetivos basados en la ciencia que se ajusten a los objetivos de limitación del aumento de la temperatura del Acuerdo de París para cada Inversión Subyacente de la Cartera (según se define a continuación); (2) la implementación de una política medioambiental, social o de gobernanza, o de sostenibilidad para cada Inversión Subyacente de la Cartera con respecto a la identificación y la mitigación de los riesgos y las incidencias en materia de sostenibilidad, y (3) el nombramiento de al menos un líder o patrocinador en materia de sostenibilidad o ESG (o según se indique en cada caso) en el consejo de administración de cada Inversión Subyacente de la Cartera, para facilitar que el consejo de administración ejerza sus responsabilidades y labores de supervisión y gestión de iniciativas ESG y de sostenibilidad con respecto a la Inversión Subyacente de la Cartera. Los inversores deben tener en cuenta que, a medida que la cartera subyacente del Subfondo evoluciona o cambia con el tiempo, las Características que promueven los Fondos Subyacentes de Hg y, en consecuencia, el Subfondo también pueden evolucionar con el tiempo. Cualquier cambio a este respecto se reflejará en la información actualizada que se divulga.

**Estrategia de inversión:** El Subfondo buscará oportunidades de inversión en fondos alternativos gestionados por el Gestor de Inversiones y sus entidades asociadas (en conjunto con sus filiales, «**Hg**») mediante la inversión directa o indirecta en (i) determinados fondos gestionados por Hg que invierten en distintas clases de activos y que están a disposición de los inversores, incluido el Subfondo, mediante la suscripción de inversiones en Fondos Subyacentes de Hg (según se indica a continuación) durante sus procesos de captación de fondos, así como mediante la adquisición de inversiones secundarias en Fondos Subyacentes de Hg, y mediante (ii) coinversiones con Hg y los Fondos Subyacentes de Hg. El marco empresarial de sostenibilidad (el «**Marco**») permite evaluar y mejorar las prácticas de gobernanza a nivel de cada Inversión Subyacente de la Cartera durante el proceso de inversión y, posteriormente, gracias a la implicación con los equipos de gestión de las Inversiones Subyacentes de la Cartera.

**Proporción de inversiones:** El Gestor de Inversiones pretende que una proporción mínima de al menos el 51 % (que se medirá una vez que se haya invertido la totalidad de los activos del Subfondo y teniendo en cuenta el período inicial, según proceda, durante la vida del Subfondo) de las inversiones del Subfondo se invierta en Fondos Subyacentes de Hg, o se coinvierta junto a dichos fondos, que estén



sujetos al artículo 8 del SFDR y que promuevan una o más de las Características (según se definan en cada caso) que promueve el Subfondo. El Subfondo no pretende realizar inversiones sostenibles según lo establecido en el artículo 2(17) del SFDR. El Subfondo también podrá invertir en uno o más Fondos Subyacentes de Hg, o coinvertir con dichos fondos, que no promuevan características medioambientales o sociales. Dichas inversiones constituirán una minoría del total de la cartera de inversiones del Subfondo. El Gestor de Inversiones también podrá celebrar acuerdos de cobertura.

**Supervisión de las características medioambientales o sociales:** Dentro del Marco, las Inversiones Subyacentes de la Cartera se evalúan en relación con los criterios ESG, incluida cada Característica. El Marco y sus parámetros se centran en las tres áreas siguientes y abarcan la lista de subtemáticas que se describen a continuación: (1) Aspectos básicos, (2) Empleados y (3) Sociedad. La rentabilidad de cada Inversión Subyacente de la Cartera se evalúa anualmente con respecto al Marco. El equipo responsable en materia ESG de Hg dirige esta evaluación de los aspectos ESG y colabora con perfiles clave de la Inversión Subyacente de la Cartera pertinente, como los directores de Recursos Humanos y de Cumplimiento.

**Métodos:** Los siguientes KPI se utilizarán para evaluar la consecución de cada Característica por parte del Subfondo y se notificarán anualmente: (1) el número/porcentaje de las Inversiones Subyacentes de la Cartera que han realizado un cálculo exhaustivo de la huella de carbono de referencia con respecto a las emisiones de GEI de alcance 1 y 2; (2) el número/porcentaje de las Inversiones Subyacentes de la Cartera que han establecido formalmente una política ESG o de sostenibilidad, o (3) el número/porcentaje de Inversiones Subyacentes de la Cartera que cuenten con un miembro en el consejo cuyas responsabilidades oficiales incluyan la supervisión de la gestión de riesgos y oportunidades en materia ESG. Los inversores deben tener en cuenta que, a medida que la cartera subyacente del Subfondo evoluciona o cambia con el tiempo, los KPI pertinentes para los Fondos Subyacentes de Hg y las coinversiones también pueden cambiar o evolucionar. Cualquier cambio a este respecto se reflejará en la información actualizada que se divulgue.

**Fuentes y tratamiento de datos:** El equipo responsable en materia ESG de Hg utilizará diversas fuentes de datos, como cuestionarios compartidos con las empresas de la cartera para rellenar, foros de colaboración presenciales y en línea, una plataforma de información en línea o proveedores externos. Se adoptarán una serie de medidas para garantizar la calidad de los datos, incluida la contratación de consultores y un estudio analítico por parte del equipo responsable en materia ESG de Hg de los cuestionarios enviados por las empresas de la cartera. Se utilizarán los datos reales proporcionados por las empresas de la cartera, siempre que estén disponibles. Cuando solo se faciliten algunos datos, podrán utilizarse estimaciones.

**Limitaciones de los métodos y los datos:** En el caso de las Inversiones Subyacentes de la Cartera en las que el Fondo Subyacente de Hg tenga una participación mayoritaria, el equipo responsable en materia ESG de Hg prevé poder recopilar datos que abarquen la mayoría de dichas inversiones. Sin embargo, cuando no sea posible obtener datos de una Inversión Subyacente de la Cartera específica porque no haya datos disponibles, el Fondo Subyacente de Hg no posea una participación mayoritaria o no exista una infraestructura para la recopilación y el tratamiento de los datos pertinentes de las Inversiones Subyacentes de la Cartera, Hg podrá utilizar estimaciones y extraer datos de sitios web y bases de datos de terceros, que podrá complementar con preguntas adicionales relacionadas con los factores ESG, cuando proceda. En términos más generales, en una inversión sin control, en la que Hg sea propietario minoritario, Hg tratará de utilizar sus conocimientos y experiencia para influir en los resultados en materia ESG de la empresa de la cartera, y podría intentar colaborar con los propietarios mayoritarios para este fin. En el caso de que no existan datos en relación con una Inversión Subyacente de la Cartera en la que el Fondo Subyacente de Hg ostente una participación mayoritaria, Hg intentará colaborar con la empresa de la cartera en cuestión para mejorar el acceso a los datos con el fin de

promover las Características. Hg no prevé que estas limitaciones sean significativas como para afectar a la consecución de las Características a largo plazo.

**Diligencia debida:** Antes de la inversión, Hg examina factores tales como: el cumplimiento regulatorio; las políticas relacionadas con la lucha contra el soborno y la corrupción, y el código de conducta ESG y de los empleados; la gobernanza interna; cuestiones medioambientales; y los riesgos en materia de ciberseguridad y con respecto al vencimiento. Antes de considerar cualquier posible inversión nueva, Hg la somete a una evaluación en la que tiene en cuenta la lista de exclusión de Hg, que incluye los sectores, las empresas y las actividades en las que Hg no invierte. El comité de inversiones examina si existe algún riesgo de que la inversión pueda (a) presentar alguna incidencia negativa en los factores de sostenibilidad ocasionada, agravada o relacionada directamente con las operaciones o los productos de la empresa, o (b) explotar a grupos vulnerables de la sociedad y, en ese caso, no se procedería con la inversión, a menos que se hayan adoptado medidas sólidas para proteger a dichos grupos.

**Políticas de implicación:** La labor de implicación por parte de Hg consistirá en ayudar y animar a las empresas de su cartera a mejorar sus resultados en materia de sostenibilidad y ESG de forma continua. Este proceso comienza con la incorporación y la evaluación del vencimiento durante los primeros meses de la adquisición con respecto al Marco, para identificar las áreas de mejora y asistir a las Inversiones Subyacentes de la Cartera en el desarrollo de un plan de mejora que les permita cumplir sus objetivos según el Marco y fuera de él.

## Swedish Summary

### (a) Sammanfattning

*Följande sammanfattning har utarbetats på engelska och kan översättas till andra officiella språk i Europeiska unionen. Vid eventuella inkonsekvenser eller konflikter mellan olika versioner av sammanfattningen har den engelskspråkiga versionen företräde.*

**Inget mål för hållbara investeringar:** Delfonden främjar miljömässiga och sociala egenskaper, men har inte hållbara investeringar som mål. Delfonden avser inte att göra hållbara investeringar. Inget referensvärde har utsetts för att uppnå de miljömässiga och sociala egenskaper som underfonden främjar.

**Den finansiella produktens miljömässiga eller sociala egenskaper:** Delfonden främjar bland annat miljömässiga eller sociala egenskaper genom att investera större delen av tillgångarna i eller vid sidan av underliggande Hg-fonder som omfattas av upplysningskraven enligt artikel 8 i SFDR. De underliggande Hg-fonderna har olika tillgångsklasser och investeringsstrategier. De relevanta egenskaper som läggs fram av de underliggande Hg-fonderna och som omfattas av artikel 8 i SFDR består i allmänhet av följande miljömässiga och sociala egenskaper ("Egenskaper") som följaktligen främjas som en del av delfondens investeringsbeslut: (1) fastställande av mål för minskning av växthusgasutsläpp eller vetenskapsbaserade mål i linje med Parisavtalets temperaturmål för varje underliggande portföljinvestering (enligt definitionen nedan), (2) genomförande av en strategi miljö, sociala frågor och bolagsstyrning och en hållbarhetspolicy med avseende på identifiering och begränsning av hållbarhetsrisker och konsekvenser, samt (3) utnämning av minst en "ansvarig/sponsor för ESG/hållbarhet" (eller någon som i detta syfte refereras till från tid till annan) i styrelsen för varje underliggande portföljinvestering i syfte att möjliggöra ägande, tillsyn och förvaltning av ESG- och hållbarhetsinitiativ på styrelsenivå inom underliggande portföljinvesteringar. Investerare bör vara medvetna om att i takt med att underfondens underliggande portfölj utvecklas eller förändras över tid kan de egenskaper som de underliggande fonderna främjar och följaktligen, genom delfonden, utvecklas över tid. Om så är fallet återspeglas detta i uppdaterade upplysningar.

**Investeringsstrategi:** Delfonden söker investeringsmöjligheter inom alternativa fonder som förvaltas av investeringsförvaltaren och dess dotterbolag (tillsammans med dess dotterbolag, "Hg") genom att direkt eller indirekt investera i (i) vissa Hg-förvaltade fonder som investerar i ett antal olika tillgångsklasser och är tillgängliga för investerare, inklusive delfonden genom att teckna andelar i underliggande Hg-fonder (enligt definitionen nedan) när fonden söker kapital samt genom förvärv av sekundära intressen i underliggande Hg-fonder och (ii) saminvesteringar tillsammans med Hg och underliggande Hg-fonder. Ramverket för hållbart företagande ("ramverket") möjliggör bedömning och förbättring av bolagsstyrning hos underliggande portföljinvesteringar under investeringsprocessen och därefter vid engagemang efter investering i underliggande portföljinvesteringar.

**Andel investeringar:** Investeringsförvaltaren strävar efter att minst 51 % av delfondens investeringar (mäts när delfonden är fullt investerad och möjliggör den förstärkningsperiod som är tillämplig under delfondens löptid) ska investeras i eller vid sidan av underliggande Hg-fonder som omfattas av artikel 8 i SFDR och som främjar en eller flera av de egenskaper (som dessa definieras från tid till annan) som främjas av delfonden. Delfonden har inte för avsikt att göra hållbara investeringar enligt definitionen i artikel 2 (17) i SFDR. Delfonden kan också investera i eller tillsammans med en eller flera underliggande Hg-fonder som varken främjar miljömässiga eller sociala egenskaper. Sådana investeringar ska utgöra en minoritet av delfondens totala investeringsportfölj. Investeringsförvaltaren kan också ingå säkringsarrangemang.

**Övervakning av miljömässiga eller sociala egenskaper:** Som en del av ramverket bedöms underliggande portföljinvesteringar i portföljen enligt ESG-aspekter, inklusive varje egenskap. Ramverket och dess måtvärden fokuserar på följande tre områden och täcker listan över de delar som beskrivs nedan: (1) grundläggande, (2) anställda och (3) samhälle. Resultatet för alla underliggande portföljinvesteringar utvärderas årligen mot ramverket. Denna ESG-bedömning leds av Hg:s ESG-team som arbetar tillsammans med nyckelpersoner hos den underliggande portföljinvesteringen i fråga, såsom HR-ansvariga och efterlevnadsansvariga inom ledningen.

**Metoder:** Följande nyckeltal används för att bedöma hur delfondens uppnår varje egenskap och rapporteras årligen: (1) antal/procentandel av underliggande portföljinvesteringar som har genomfört en omfattande beräkning av sin baslinje för koldioxidavtryck med avseende på utsläpp av växthusgaser enligt Scope 1 och 2, (2) antal/procentandel av underliggande portföljinvesteringar som formellt har etablerat en ESG- eller hållbarhetspolicy eller (3) antal/procentandel av underliggande portföljinvesteringar som har en styrelseledamot vars officiella ansvarsområde inkluderar tillsyn av ESG-risk och hantering av affärsmöjligheter. Investeringar bör vara medvetna om att i takt med att delfondens komponenter utvecklas eller förändras över tid kan även de nyckeltal som är relevanta för underliggande Hg-fonder och saminvesteringar förändras eller utvecklas. Om så är fallet återspeglas detta i uppdaterade upplysningar.

**Datakällor och bearbetning:** Hg:s ESG-team använder en rad datakällor, inklusive frågeformulär som delas med portföljbolag, personliga möten och samarbetsforum online, en plattform för onlinerapportering eller från tredjepartsleverantörer. Ett antal åtgärder vidtas för att säkerställa datakvalitet, inklusive att engagera konsulter samt att Hg:s ESG-team genomför en analytisk granskning av frågeformulär från portföljbolag. Faktiska uppgifter som lämnas av portföljbolagen används, om sådana finns tillgängliga. Om endast vissa uppgifter lämnas får uppskattningar användas.

**Begränsningar av metoder och data:** För underliggande portföljinvesteringar där den underliggande Hg-fonden har en majoritetsposition förväntas att Hg:s ESG-team kan samla in data som täcker majoriteten av sådana investeringar. Om det emellertid inte är möjligt att erhålla uppgifter från en viss underliggande portföljinvestering, på grund av brist på tillgängliga uppgifter från bolaget, att den underliggande Hg-fonden inte innehar en majoritetsandel eller bristande infrastruktur för insamling och bearbetning av relevanta data från underliggande portföljinvesteringar, kan Hg använda uppskattningar och hämta data från relevanta tredjepartswebbplatser och -databaser, som Hg kan komplettera med ytterligare ESG-relaterade frågor där så är lämpligt. Mer allmänt, vid investeringar där Hg är minoritetsägare, söker Hg använda sin kunskap och erfarenhet för att påverka portföljbolaget vad gäller ESG-resultat och kan även söka samarbete med majoritetsägare för att åstadkomma det. Om det saknas tillgängliga uppgifter för en underliggande portföljinvestering där den underliggande Hg-fonden har majoritet, söker Hg samarbete med underliggande portföljinvesteringar för att förbättra tillgången till data och underlätta att egenskaperna uppnås. Hg förutser inte att dessa begränsningar kan bli tillräckligt betydande för att påverka att egenskaperna uppnås över tid.

**Due diligence:** Inför investeringen undersöker Hg faktorer såsom: efterlevnad av relevanta lagar; policyer gällande mutor och korruption samt ESG-egenskaper och uppförandekod för anställda, intern styrning; miljöfrågor samt cybersäkerhetsrisker och mognad. Som ett första steg när nya potentiella investeringar övervägs gör Hg en granskning av de potentiella investeringarna mot Hg:s uteslutningslista, där de sektorer, verksamheter och aktiviteter som Hg inte investerar i beskrivs. Investeringskommittén bedömer om det finns några risker där investeringen kan (a) ha en negativ inverkan på hållbarhetsfaktorer som orsakas, förvärras av eller är direkt kopplade till affärsverksamheten eller produkterna, (b) utnyttja sårbara grupper i samhället och genomför inte sådana investeringar om det inte finns starka garantier för att skydda dessa grupper.

**Strategier för engagemang:** Engagemang innebär att Hg stödjer och uppmuntrar portföljbolag att kontinuerligt förbättra sina hållbarhets- och ESG-resultat. Detta börjar med onboarding och mognadsbedömning mot ramverket inom de första månaderna av förvärvet för att identifiera förbättringsområden och ge underliggande portföljinvesteringar stöd vid utveckling av en förbättringsplan för att förverkliga ambitioner inom och utanför ramverket.