

Product name/legal identifier: EIP Frontier Fund II (Lux) SCSp

Financial Product - Sustainable Finance Disclosure Regulation (“SFDR”) - Website Disclosure

September 2025

Energy Impact Partners LP (“EIP” or the “Management Company”) has launched EIP Frontier Fund II LP (the “Delaware Fund”), a Delaware limited partnership, EIP Frontier Fund II (Lux) SCSp, a Luxembourg special limited partnership (*société en commandite spéciale*) (“Lux Partnership”), and EIP Frontier Fund II (Lux Feeder) SCSp, also a Luxembourg special limited partnership as a feeder fund investing in the Lux Partnership (“Lux Feeder Fund”), (together they are “the Fund”). The Lux Partnership and Lux Feeder Fund are managed by its alternative investment fund, Ocorian Fund Management S.à.r.l. The Fund is designated as an Article 9 fund under the Sustainable Finance Disclosure Regulation ((EU) 2019/2088) (“SFDR”). SFDR will directly apply to the Lux Partnership and Lux Feeder Fund and voluntarily affect the Delaware Fund, as a consistent approach to SFDR is being taken across the vehicles. Consequently, for the remainder of this disclosure the “Fund” is referred to.

This document sets out the website disclosures required for the purposes of Article 10 of SFDR and as outlined in Article 37 of the Regulatory Technical Standards under the SFDR. Reference is made to EIP’s sustainability and impact measurement policies and practices, which are described in more detail at www.energyimpactpartners.com/impact.

This document is divided into 2 parts: (i) a summary of the disclosures; and (ii) a detailed description for each of the elements disclosed, both being published as website disclosures.

At the end of this SFDR website disclosure, please find translations of the “Summary” section, as required, which have been prepared where the Fund has been marketed into a European Union Member State where there is an official language other than English.

This disclosure is intended only as a summary and investors should refer to the Fund’s Confidential Private Placement Memorandum (the “Memorandum”) for the Fund’s full terms. In case of any discrepancy between this disclosure and the Memorandum, the Memorandum prevails. Any investment decision in the Fund should be based on the full terms of the Fund and not on this summary. Unless otherwise defined herein, capitalized terms shall have the meaning assigned to them in the Memorandum.

(a) Summary

No Significant Harm to the Sustainable Investment Objective

The Management Company will evaluate all proposed investments at the time of consideration and periodically thereafter to ensure that each portfolio company does not do significant harm to the Fund’s Sustainable Investment Objective(s) (“DNSH”), with two key stages. The first stage consists of a screening process that eliminates any potential portfolio companies violate the excluded activities in accordance with its policy. The second stage of the Management Company’s DNSH evaluation consists of gathering information on the principal adverse impact (“PAI”) indicators. The Management Company also considers alignment with the minimum safeguards, as required under SFDR, and good governance principles as relevant to each portfolio company.

Sustainable Investment Objective of the Financial Product

The purpose of the Fund is to make venture capital investments in emerging technologies for a better energy future.

All investments made by the Fund will be sustainable investments through pursuing a positive contribution to at least one of the environmental and/or social objective(s) (the “Sustainable Investment Objective, together

the “Sustainable Investment Objectives”) as aligned to the Management Company’s proprietary impact themes (the “Impact Themes”):

- Investing in portfolio companies that support development of clean energy sources, energy storage, electrification, carbon capture and sequestration, and decreased reliance on fossil fuels (Impact Theme: Generation and Storage);
- Investing in portfolio companies that reduce embodied environmental impacts in hard goods and implement business models that allow for easier reuse, recycling, repurposing, life extension, and circularity of goods (Impact Theme: Materials and Circularity);
- Investing in portfolio companies that focus on increasing resource-use efficiency and work towards more efficiency management of demand side resources (Impact Theme: Efficiency and Demand);
- Investing in portfolio companies that focus on the development of transmission & distribution infrastructure, resilience & reliability, and optimization of grid operations (Impact Theme: Delivery and Optimization);
- Investing in portfolio companies that develop physical and digital solutions critical to the reliability and safety of electric power systems (Impact Theme: Asset Resiliency and Security);
- Investing in portfolio companies that support utilities and corporations on their decarbonization journeys, ensuring they can measure, analyze and improve their GHG emissions (Impact Theme: Measurement and Planning); and/or
- Investing in portfolio companies that accelerate the energy transition by enabling affordability, connectivity, safety, or upskilling in communities and the broader workforce (Impact Theme: Just transition).

Investment Strategy

The Fund seeks to deliver attractive risk-adjusted returns while meeting its Sustainable Investment Objective(s) through an investment strategy that includes the following elements:

1. evaluate investment opportunities using the expertise of the Management Company’s strategic coalition as well as in-house and network experts;
2. leverage the Management Company’s strategic coalition to make investments that are likely to be adopted and scaled rapidly within and beyond the Management Company’s coalition members;
3. negotiate and implement sound financial terms and structures; and
4. work closely with the Fund’s portfolio companies to improve their financial performance value, environmental, social and governance characteristics, and impact.

The Management Company evaluates corporate governance of each of the potential portfolio companies in which it invests. The Management Company will review each potential portfolio company’s good governance prior to making an investment and periodically thereafter over the lifecycle of each investment. Issues that the Management Company considers in assessing good governance, include sound management structures, employee relations, remuneration of staff and tax compliance to comply with the good governance expectations under SFDR.

Proportion of Investments

The Management Company expects the Fund’s investments to contribute to social and/or environmental objectives, as described above. With respect to minimum levels of alignment with environmental and/or social objectives:

- 100% of the Fund's portfolio company investments will be sustainable investments with either an environmental and/or social objective, as described above.
- A minimum of 50% of the Fund's portfolio company investments will be invested in sustainable investments with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy, as described above.
- There is no minimum % of the Fund's portfolio company investments that will be invested in sustainable investments with a social objective, as described above.
- A small proportion of the Fund's assets at any given time may be in uninvested cash.

The Fund will primarily make direct investments in investee companies. Please see below for further information on how this proportion of investments will be considered over the lifespan of the Fund.

Monitoring of Sustainable Investment Objective

The progress of a portfolio company's economic activity(ies) towards the achievement of a Sustainable Investment Objective is measured against selected impact key performance indicators (the "Impact KPIs"), consisting of at least one of a "GHG Avoided Impact KPI" or a "Foundational Impact KPI", as established as part of the Management Company's Impact Themes (unless the Management Company identifies the need for a bespoke sustainability indicator). The sustainability indicators are monitored at least annually, with the Management Company's aim being to improve on any relevant Impact KPI where it is possible to do so, although this cannot be committed to in every case. The approach to alignment and monitoring of the contribution to the Sustainable Investment Objective(s) via sustainability indicators is therefore multi-layered.

Methodologies

GHG emissions savings, which form the GHG Avoided Impact KPIs, are measured using several metrics, including actual savings enabled in a year, lifetime savings enabled, and/or projected enabled savings. The Management Company's calculations are aligned with the methodology of "Project Frame". Where the Management Company applies a Foundational Impact KPI, they are measured using key metrics that reflect the contribution of a portfolio company's economic activity(ies) to the energy transition. The internationally recognized Impact Management Platform's ("IMP") methodology is applied by the Management Company.

Data Sources and Processing

Once the Management Company receives sustainability data from its portfolio companies, it performs its own internal process in an attempt to ensure accuracy and completeness and proactively follows up with portfolio companies if significant discrepancies are identified or if more information to improve the quality or completeness of the data is needed. Furthermore, the Management Company engages third party experts as well as sources of external data to support internal analysis. Identified data gaps and methodology on impact assessments are made transparent in a dedicated technical appendix to the Management Company's reporting.

Limitations to Methodologies and Data

Generally, the main limitation to the methodology for calculating Impact KPIs is the availability and quality of data and that it is subject to the best, or commercially reasonable, efforts of portfolio companies to provide the data. In some cases, the impact assessment methodology may be limited by uncertainty in the mechanisms of impact causation that underlie all impact calculations. However, the Management Company believes that the majority of limitations will come from data availability and quality.

Due Diligence

The Management Company conducts impact, ESG and sustainability due diligence. The impact and sustainability due diligence begins pre-investment with an all-encompassing questionnaire and independent research, which may also be complemented by external consultants, and it is then passed to the investment committee in the form of a report that assesses the investment's ability to meet the Fund's Sustainable Investment Objective(s), alongside material sustainability risks and opportunities.

Engagement Policies

The Management Company maintains an ongoing dialogue with each portfolio company with regards to its sustainability objectives and its overall impact, ESG and sustainability-related attributes and performance. In addition, the impact and sustainability team expects to have periodic interactions with companies related to information, questions and assistance on sustainability matters.

Attainment of the Sustainable Investment Objective.

There is no reference benchmark to measure the attainment of the Sustainable Investment Objective(s).

The following section provides a detailed description of the various topics summarized in the first part of these disclosures.

(b) No Significant Harm to the Sustainable Investment Objective

The Management Company will evaluate all potential portfolio companies, at the time of consideration for investment and portfolio companies periodically thereafter, including an annual assessment, to ensure that each portfolio company does not do significant harm (“DNSH”). The Management Company expects each portfolio company to use its reasonable efforts to report and not engage in significantly harmful environmental or social activities.

The Management Company approach to this evaluation has two key stages. The first stage consists of a screening process that eliminates any potential portfolio companies which:

- (i) Engage in production or other activities that involve forced labor, child labor, modern slavery, human trafficking, or other labor practices, in each case that are prohibited under applicable US and EU laws.
- (ii) Engage in production, distribution, or sales of any illegal products or activities, or engage in any illegal or prohibited activities under applicable laws, regulations, or international conventions and agreements (including but not limited to use, sale or production of certain pesticides, chemicals, wastes or ozone depleting substances; displacement or resettlement of local or indigenous people; trade in hazardous materials; destruction of protected habitats, and certain activities involving endangered or protected wildlife or wildlife products).
- (iii) Manufacture, distribute or sell arms, ammunition or their component parts principally intended for such purpose.
- (iv) Manufacture or sell pornography or engage in the business of prostitution.
- (v) Principally engage in the manufacturing of, or trading in, tobacco or alcohol.
- (vi) Principally engage in the exploration, extraction, production, distribution, manufacturing of, or trading in coal, oil or natural gas unless the company's products or services provide material net positive climate impacts.
- (vii) Are involved in the supply or purchase of sanctioned products or goods to or from countries or regions subject to United Nations sanctions.
- (viii) Develop, provide or distribute AI or UAV technologies that involve applications of facial recognition for use by policing entities for the detention, arrest, apprehension, or investigation of an individual.
- (ix) Use live animals for scientific and experimental purposes, including the breeding of these animals for such purpose.

- (x) Engage in production or other activities that expose populations to toxic substances that are prohibited under applicable US and EU laws.

The above excluded activities are referred to in the remainder of this disclosure as the “Excluded Economic Activities”.

Potential portfolio companies with material business operations in any of these Excluded Economic Activities are eliminated from further consideration.

The second stage of the Management Company’s DNSH evaluation consists of gathering information on each of the following principal adverse impact (“PAI”) indicators:

1. GHG emissions, Scopes 1-3;
2. Carbon footprint;
3. GHG intensity;
4. Exposure to companies in the fossil fuel sector;
5. Share of non-renewable energy used;
6. Energy consumption in high-intensity sectors;
7. Activities negatively affecting biodiversity-sensitive areas;
8. Emissions to water;
9. Hazardous and radioactive waste ratio;
10. Violations of the UN Global Compact Principles and the OECD Guidelines for Multinational Enterprises;
11. Lack of compliance processes for the above principles and guidelines;
12. Unadjusted gender pay gap;
13. Board gender diversity; and
14. Exposure to controversial weapons.

Please note that the Management Company evaluates the 14th mandatory PAI (exposure to controversial weapons) in line with the Management Company’s exclusion criteria in Step 1.

The Management Company will gather and evaluate information on the current levels of each PAI and the potential portfolio company’s plans for maintaining or reducing each adverse impact through changes in operations or policies. The Management Company will continue to gather on each of these PAIs annually. In both cases, the PAI information gathering is subject to data quality and availability.

How have the indicators for adverse impacts on sustainability factors been taken into account?

This is as described in the second stage of the Management Company’s DNSH process above. If adverse impacts are identified in a potential portfolio company during ESG due diligence (but which the Management Company has determined do not amount to significant harm) these will be addressed during ownership, e.g., through the portfolio company board and the post-investment plan or ESG action plan. This ensures that potential adverse impacts are mitigated through the ownership period.

Data on relevant PAIs are assessed during due diligence and collected throughout the ownership phase. The data is monitored and subject to internal performance reviews, with a view to making sure that potential adverse impacts on sustainability factors are considered, and that mitigating actions are implemented, to the extent possible.

How are the sustainable investments aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights?

As already noted, the Fund's investments will not include any portfolio companies engaged in the Excluded Economic Activities. These exclusions are fully consistent with and implement many of the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights.

In addition, EIP is a signatory to the United Nations Principles for Responsible Investment ("PRI"). As such, the Management Company has committed to the extent consistent with its fiduciary responsibilities to:

- incorporate ESG issues in investment analyses and decision-making processes;
- be an active owner and incorporate ESG issues into our ownership policies and practices;
- seek appropriate disclosure on ESG issues from the portfolio companies which EIP has invested in;
- promote acceptance and implementation of these principles within the investment industry;
- work with other signatories of the PRI to enhance Energy Impact Partner's effectiveness in implementing these principles; and
- report on our activities and progress towards implementation of these principles.

In addition to the preceding, and of relevance to the OECD Guidelines and UN Guiding Principles, the Management Company will seek not invest in portfolio companies that pay wages that are below industry or national minima or are incorporated in EU non-cooperative jurisdictions for tax purposes (blacklist) at the time of investment. This is subject to data availability and the Management Company relies on information from portfolio companies to support this analysis of wages and pay-related information.

To create a systematic way of screening against minimum safeguards, key areas of human/labour rights risks are identified which draw upon the frameworks above, and that are most applicable to investments in the clean energy and reliability/resilience sectors, are included in the Management Company's information-gathering process during the due diligence process. The Management Company recognizes that due diligence is at the core of minimum safeguards and is an integral instrument to ensure alignment with minimum safeguards during ownership.

During the Fund's ownership period, the Management Company's ongoing engagement with each of the Fund's portfolio companies will monitor company activities for any adverse changes to minimum safeguards. In addition, the Management Company will collect and evaluate the same information gathered during diligence concerning minimum safeguards on at least an annual basis. If this information reveals minimum safeguards inconsistent with the OECD Guidelines or the UN Guiding Principles the Management Company will take prompt action to engage with the portfolio company to address these inconsistencies.

(c) Sustainable Investment Objective of the Financial Product

The purpose of the Fund is to make venture capital investments in emerging technologies for a better energy future.

All investments made by the Fund will be sustainable investments through pursuing a positive contribution to at least one of the environmental and/or social objective(s) (the "**Sustainable Investment Objective**, together the "**Sustainable Investment Objectives**") as aligned to the Management Company's proprietary impact themes (the "**Impact Themes**"):

- Investing in portfolio companies that support development of clean energy sources, energy storage, electrification, carbon capture and sequestration, and decreased reliance on fossil fuels (Impact Theme: Generation and Storage);
- Investing in portfolio companies that reduce embodied environmental impacts in hard goods and implement business models that allow for easier reuse, recycling, repurposing, life extension, and circularity of goods (Impact Theme: Materials and Circularity);
- Investing in portfolio companies that focus on increasing resource-use efficiency and work towards more efficiency management of demand side resources (Impact Theme: Efficiency and Demand);
- Investing in portfolio companies that focus on the development of transmission & distribution infrastructure, resilience & reliability, and optimization of grid operations (Impact Theme: Delivery and Optimization);
- Investing in portfolio companies that develop physical and digital solutions critical to the reliability and safety of electric power systems (Impact Theme: Asset Resiliency and Security);
- Investing in portfolio companies that support utilities and corporations on their decarbonization journeys, ensuring they can measure, analyze and improve their GHG emissions (Impact Theme: Measurement and Planning); and/or
- Investing in portfolio companies that accelerate the energy transition by enabling affordability, connectivity, safety, or upskilling in communities and the broader workforce (Impact Theme: Just transition).

(d) Investment Strategy

The Fund seeks to deliver attractive risk-adjusted returns while meeting its Sustainable Investment Objective(s) through an investment strategy that includes the following elements:

1. evaluate investment opportunities using the expertise of the Management Company's strategic coalition as well as in-house and network experts;
2. leverage the Management Company's strategic coalition to make investments that are likely to be adopted and scaled rapidly within and beyond the Management Company's coalition members;
3. negotiate and implement sound financial terms and structures; and
4. work closely with the Fund's portfolio companies to improve their financial performance value, and environmental, social and governance characteristics, and impact.

With respect to evaluating and choosing investments, the Management Company seeks investments in portfolio companies that contribute to the Fund's Sustainable Investment Objective(s) and share the following features:

- a potential to become a leader in their segment;
- proven technologies with customers validating the solution;
- defensible market or intellectual property position;
- capital efficient businesses with a strong recurring customer component;
- fair market valuations that can be validated with industry multiples;
- clear path for the Management Company to add value directly or through the Management Company's partner network; and/or
- competent and cohesive management teams with strong leadership.

Figure 1 further illustrates the Fund's investment strategy. On this figure, strategic relevance refers to the relevance of the portfolio company's business mission to directly or indirectly accelerate the clean energy transition and thus the fulfilment of the environmental and social objectives of the Fund.

Financial Attractiveness (EIP Investment Committee)	Selectively	Investment Focus	Top Investment Priority
	n/a	Selectively	Investment Focus
	n/a	n/a	Potential assistance
Strategic Relevance (partner feedback)			

As set out above, in relation to the Sustainable Investment Objectives and corresponding Impact KPIs, the Management Company has developed a set of Impact Themes that support illustrating the way in which a portfolio company is contributing to a Sustainable Investment Objective. At least one GHG Avoided Emissions KPI or Foundational KPI will apply to each portfolio company and be monitored in accordance with each Impact Theme.

Please see the publicly available Impact Reports of the Management Company at <https://www.energyimpactpartners.com/impact/> for further information on the Management Company’s sustainability strategies.

The Management Company evaluates corporate governance of each of the potential portfolio companies in which it invests. The Management Company will review each potential portfolio company’s good governance prior to making an investment and periodically thereafter over the lifecycle of each investment. Issues that the Management Company considers in assessing good governance, include sound management structures, employee relations, remuneration of staff and tax compliance.

During the ownership period, the Management Company will seek to engage with portfolio companies on ESG issues, including good governance, through representation on their boards (where applicable) or through other available methods of engagement.

Further details on the Management Company’s approach to good governance are provided in its ESG policy, posted at www.energyimpactpartners.com/impact.

(e) Proportion of Investments

Asset Allocation

The Management Company expects the Fund’s investments to contribute to social and/or environmental objectives, as described above. With respect to minimum levels of alignment with environmental and/or social objectives:

- 100% of the Fund’s portfolio company investments will be sustainable investments with either an environmental and/or social objective, as described above.
- A minimum of 50% of the Fund’s portfolio company investments will be invested in sustainable investments with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy, as described above.

- There is no minimum % of the Fund's portfolio company investments that will be invested in sustainable investments with a social objective, as described above.
- A small proportion of the Fund's assets at any given time may be in uninvested cash.

The above % are intended to be calculated by the Management Company using the methodology of the fair value as the % of portfolio fair value, with the % of uninvested cash to be reported as % of total assets and separate from the fair value as a % of portfolio fair value.

Direct and indirect exposures

The Fund will primarily make direct investments in investee companies. In connection with certain investments, though, the Fund and/or its portfolio companies may employ hedging strategies (whether by means of derivatives or otherwise and whether in support of financing techniques or otherwise) that are designed to reduce the risks to the Fund and/or such portfolio companies of fluctuations in interest rates, securities, commodities and other asset prices and currency exchange rates, as well as other identifiable risks. The Fund may at times also have exposure to cash and cash equivalent positions for purposes of cash, liquidity, and risk management.

Lifespan of the Fund

The Fund is a closed-ended investment vehicle with a fixed lifespan, and as the Fund will seek to invest opportunistically in illiquid assets, the Management Company considers that it is appropriate to measure the attainment of the Sustainable Investment Objective(s) over the life of the Fund. As such, there may be periods during the lifecycle of the Fund (including initial investment periods, and divestment periods) where the proportion of the Fund's portfolio companies contributing to a particular Sustainable Investment Objective is less than the respective commitments to environmental and/or social sustainable investments set out above. Notwithstanding, at all times over the life of the Fund 100% of the Fund's portfolio companies will be sustainable investments with either an environmental and/or social objective.

Any reference in this report to the Sustainable Investment Objective(s) and/or to the percentage amount of the assets contributing to either or both of the Sustainable Investment Objectives must be read subject to the exception above.

(f) Monitoring of Sustainable Investment Objective

The progress of a portfolio company's economic activity(ies) towards the achievement of a Sustainable Investment Objective is measured against selected impact key performance indicators (the "Impact KPIs"), consisting of at least one of a "GHG Avoided Impact KPI" or a "Foundational Impact KPI", as established as part of the Management Company's Impact Themes (unless the Management Company identifies the need for a bespoke sustainability indicator).

The sustainability indicators are monitored at least annually, with the Management Company's aim being to improve on any relevant Impact KPI where it is possible to do so, although this cannot be committed to in every case.

The approach to alignment and monitoring of the contribution to the Sustainable Investment Objective(s) via sustainability indicators is therefore multi-layered with the overall approach summarized in the following table, with further detail on the Impact KPIs provided below:

		Mandatory Indicator One: At least one GHG Avoided Impact KPI or Foundational Impact KPI	
Sustainable Investment Objective	Impact Theme	GHG Avoided Impact KPIs	Foundational Impact KPIs
Environmental objective	Generation and Storage <i>Portfolio companies that support development of clean energy sources, energy storage, electrification, carbon capture and sequestration, and decreased reliance on fossil fuels.</i>	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Metric tons of CO2e avoided (annual realized) ▪ Metric tons of CO2e avoided (lifetime) ▪ Metric tons of CO2e avoided (five-year plan) 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ As identified on a case-by-case basis by the Management Company
Environmental objective	Materials and Circularity <i>Portfolio companies that reduce embodied environmental impacts in hard goods and implement business models that allow for easier reuse, recycling, repurposing, life extension, and circularity of goods.</i>	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Metric tons of CO2e avoided (annual realized) ▪ Metric tons of CO2e avoided (lifetime) ▪ Metric tons of CO2e avoided (five-year plan) 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ As identified on a case-by-case basis by the Management Company
Environmental or Social objective	Efficiency and Demand <i>Portfolio companies that focus on increasing resource-use efficiency and work towards more efficiency management of demand side resources.</i>	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Metric tons of CO2e avoided (annual realized) ▪ Metric tons of CO2e avoided (lifetime) ▪ Metric tons of CO2e avoided (five-year plan) 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Number of EVs serviced
Environmental or Social objective	Delivery and Optimization <i>Portfolio companies that focus on the development of transmission & distribution infrastructure, resilience & reliability, and optimization of grid operations.</i>	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Metric tons of CO2e avoided (annual realized) ▪ Metric tons of CO2e avoided (lifetime) ▪ Metric tons of CO2e avoided (five-year plan) 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Number of energy transition projects conducted ▪ Number of energy-related assets serviced
Environmental or Social objective	Asset Resiliency and Security <i>Portfolio companies that develop physical and digital solutions critical to the reliability and safety of electric power systems.</i>	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Metric tons of CO2e avoided (annual realized) ▪ Metric tons of CO2e avoided (lifetime) ▪ Metric tons of CO2e avoided (five-year plan) 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Number of critical assets protected ▪ Number of miles of transmission and distribution lines served
Environmental or Social objective	Measurement and Planning <i>Portfolio companies that support utilities and corporations on their decarbonization journeys, ensuring they can measure, analyze and improve their GHG emissions.</i>	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Metric tons of CO2e avoided (annual realized) ▪ Metric tons of CO2e avoided (lifetime) ▪ Metric tons of CO2e avoided (five-year plan) 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Number of assets under management ▪ Number of tons of CO2e under management
, Social objective	Just transition <i>Portfolio companies that accelerate the energy transition by enabling affordability, connectivity, safety, or upskilling in communities and the broader workforce</i>	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Bespoke metric to be identified 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Number of cities covered with micromobility solutions ▪ Number of rides completed

The Management Company may adapt or add new KPIs as the Management Company’s internal methodology, including with regards to the Impact Themes, as the portfolio evolves.

(g) Methodologies

Further background on the Manger’s Impact KPIs and their methodologies are as follows:

GHG Avoided Impact KPIs

GHG emissions savings, which form the GHG Avoided Impact KPIs, are measured using several metrics, including actual savings enabled in a year, lifetime savings enabled, and/or projected enabled savings. The table below provides further detail on each of these metrics, based on the Management Company’s current utilized methodology. The Management Company’s calculations are aligned with the methodology of “Project Frame”. Project Frame is a non-profit program built to organize investors around forward-looking emissions impact methodology and reporting best practices.

The summary of each of the current GHG Avoided Impact KPIs is as follows:

GHG Avoided Impact KPIs	Definition
Metric tons of CO2e avoided (annual realized)	Actual avoided emissions in a year by a portfolio company’s commercial products and services that were sold throughout that year
Metric tons of CO2e avoided (lifetime)	Estimated portfolio company’s cumulative life-of-product avoided emissions based on the installed base in a year and the subsequent cumulative impact across a product’s lifetime
Metric tons of CO2e avoided (five-year plan)	Early-stage portfolio companies pre-commercialization planned enabled avoided emissions based on product forecasts starting the first year of commercialization

The details of the Management Company’s calculations are disclosed publicly in its Annual Impact Report and technical appendix available at www.energyimpactpartners.com/impact, which can be reviewed in conjunction with the SFDR periodic reporting on any disclosed GHG Avoided Impact KPIs.

Foundational Impact KPIs

Where the Management Company applies a Foundational Impact KPI, they are measured using key metrics that reflect the contribution of a portfolio company’s economic activity(ies) to the energy transition. The internationally recognized Impact Management Platform’s (“IMP”) methodology is applied by the Management Company. For more information about the IMP methodology, please refer to <https://impactmanagementplatform.org/impact/>.

In summary, an Impact Theme describes the link between organizations’ inputs, activities and outputs with their effects on people and the natural environment, notably outcomes and impact. The Management Company chooses and reports a Foundational Impact KPI that reflects a portfolio company’s output.

However, the Management Company also implements best efforts to infer outcomes and impacts further in the value chain, where possible. The approach to Foundational KPIs is summarized, as below:



Potential portfolio company size or capital invested by EIP	Activities that portfolio companies do and that are core to their business model	Planned and direct results of the product, service or operating model of portfolio companies	Change experienced by stakeholders that is plausibly associated with the operations of or product or service provided by portfolio companies, achieved with less direct control by the portfolio companies	Ultimate improvements that tie to major goals of the stakeholders marked by portfolio companies as well as multiple other external drivers and actors
<i>Management Company's input</i>	<i>Direct influence</i>	<i>Direct influence</i>	<i>Direct and indirect influence</i>	<i>Indirect influence</i>
		<u>Foundational Impact KPIs measured and reported</u>		

(h) Data Sources and Processing

Once the Management Company receives sustainability data from its portfolio companies, it performs its own internal process in an attempt to ensure accuracy and completeness and proactively follows up with portfolio companies if significant discrepancies are identified or if more information to improve the quality or completeness of the data is needed. Every portfolio company has an associated Impact KPI associated to support contributing to a Sustainable Investment Objective, as set out above. Furthermore, the Management Company engages third party experts for analysis of GHG Avoided Impact Assessments and on the PAIs of Scope 1, 2 and 3 greenhouse gas emissions.

The Management Company’s impact measurement philosophy follows a conservative approach focused on providing meaningful analysis: estimated data are generally not used (except for industry averages and other proxy data elements in internal carbon footprint calculations). The sources of external data include but are not limited to:

- The International Energy Agency
- The U.S. Energy Information Administration
- Statistical agencies of the European Union
- The U.S. Department of Commerce
- Major trade associations
- Academic journals; and
- Reports from leading consulting firms.

Identified data gaps are made transparent in a dedicated technical appendix to the Management Company’s reporting.

(i) Limitations to Methodologies and Data

Generally, the main limitation to the methodology for calculating Impact KPIs is the availability and quality of data. In some cases, the impact assessment methodology may be limited by uncertainty in the mechanisms of impact causation that underlie all impact calculations. However, the Management Company believes that the majority of limitations will come from data availability and quality.

The data collected on activity levels that are inputs to computing the Impact KPI are subject to a variety of sources of error in collection within the portfolio company, mischaracterization in transmittal, occasional missing values and/or other sources of error. The computation from which portfolio company activity data is converted into a particular Impact KPI is also subject to a variety of sources of error, including:

- Available data may not apply to the particular product or service offered by the portfolio company, particularly when the company is offering a product or service that has not yet been seen in the marketplace;
- Available data may apply to a broad category or products or services, rather than applying to the particular investment made by the Fund;
- Available data may be subject to time lags that cause the data to be less than current;
- Available data may not be accurate for the particular geographic region in which the portfolio company operates, or may apply to a very broad geographic area that includes the portfolio company's operations but also many other dissimilar companies.

While these limitations can be significant in certain cases, we believe the data we are able to access and the calculations we make with them are sufficiently accurate to attain the contribution to the Fund's Sustainable Investment Objective(s).

(j) Due Diligence

Impact and sustainability diligence is conducted by the Management Company's impact and sustainability team working closely with other persons within EIP who are working on other aspects of diligence. The process for conducting sustainability diligence is:

1. The potential portfolio company is asked to fill out an extensive questionnaire that includes data requests on all aspects of company operations necessary to evaluate the suitability of the investment for the Fund, including but not limited to the potential portfolio company's objective, whether the investment maintains good governance practices and minimum safeguards, and whether the company does not create significant harm.
2. The impact and sustainability team conducts independent research on publicly available information that contributes to the team's understanding of the sustainability attributes of the company.
3. All this information is analyzed by the impact and sustainability team. It is typical during this analysis to have discussions with the company and other EIP personnel to discuss and clarify sustainability data relevant to the diligence process.
4. If any deficiencies are found, either the Management Company and the company agree on a post-close plan to remediate the deficiency, or the investment does not proceed.
5. In parallel, the impact and sustainability team works with an independent outside consultant to determine (a) whether the company's carbon impacts are quantifiable in tons of carbon saved as its GHG Avoided Impact KPI and (b) if so, prepares an estimate of this GHG Avoided Impact KPI over the next five years for use during the further evaluation of the investment by the Fund.
6. The independent outside consultant may also participate in the ongoing activities of the impact and sustainability team, including weekly meetings during which all sustainability diligence activities are reviewed.
7. The impact and sustainability team prepares a report for the investment committee in the form of several PowerPoint slides that summarizes the team's conclusions regarding the potential investment's ability to meet the Fund's Sustainable Investment Objective(s), the Impact KPI(s) for

the investment, and the DNSH, the good governance, and minimum safeguards qualification of the company, with an impact score also provided.

8. All sustainability diligence materials are archived and/or stored in a dedicated, auditable data base.

(k) Engagement Policies

The Management Company, typically via the deal lead as well as the impact and sustainability team, maintains an ongoing dialogue with each portfolio company that includes with regards to its sustainability objectives and its overall sustainability-related attributes and performance. In addition, the impact and sustainability team expects to have periodic interactions with companies related to information, questions and assistance on sustainability matters.

In addition, the impact and sustainability team expects to have periodic interactions with portfolio companies when the team has information to share with portfolio companies or the portfolio companies reach out the team with questions or requests for assistance on sustainability matters. Furthermore, the team has developed materials that are provided to all portfolio companies, which are designed to educate and improve the portfolio company's sustainability performance in specific areas.

Finally, once a year the impact and sustainability team will offer to meet with portfolio companies in a dedicated meeting during which the portfolio company and the team will comprehensively review the sustainability performance of the portfolio company and how this has changed since the last annual reporting period. This process is intended to engage the portfolio company and assist it in improving its sustainability attributes.

(l) Attainment of the Sustainable Investment Objective

There is no reference benchmark to measure the attainment of the Sustainable Investment Objective(s), as the Management Company considers the sustainability indicators set out above to be more appropriate and bespoke measures of such attainment.

**EIP Frontier Fund II – Financial Product
Sustainable Finance Disclosure Regulation (“SFDR”) - Website Disclosure**

Translations

September 2025

(a) Resumen**No Causar un Daño Significativo al Objetivo de Inversión Sostenible**

La Sociedad Gestora evaluará todas las inversiones propuestas en el momento de su consideración y periódicamente a partir de entonces, para garantizar que cada empresa participada no cause un perjuicio significativo al/los Objetivo(s) de Inversión Sostenible del Fondo (*Do No Significant Harm, "DNSH"*), mediante dos etapas clave. La primera etapa consiste en un proceso de evaluación que elimina toda potencial empresa participada cuyas actividades no estén alineadas con la política de actividades excluidas de la Sociedad Gestora. La segunda etapa de la evaluación DNSH de la Sociedad Gestora consiste en recopilar información sobre los Indicadores Principales de Repercusiones Adversas (*Principal Adverse Impacts, "PAI"*). La Sociedad Gestora también considera la alineación con las garantías mínimas exigidas por el Reglamento sobre la divulgación de información en materia de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (*Sustainable Finance Disclosure Regulation, "SFDR"*), así como con los principios de buen gobierno aplicables a cada empresa participada.

Objetivo de Inversión Sostenible del Producto Financiero

La finalidad del Fondo es realizar inversiones de capital riesgo en tecnologías emergentes para un futuro energético mejor. Todas las inversiones realizadas por el Fondo serán inversiones sostenibles que perseguirán una contribución positiva hacia al menos uno de los objetivos medioambientales y/o sociales (el "Objetivo de Inversión Sostenible", conjuntamente los "Objetivos de Inversión Sostenible"), en línea con los temas o ejes de impacto propios de la Sociedad Gestora (los "Temas de Impacto"):

- Invertir en empresas participadas que apoyen el desarrollo de fuentes de energía limpia, almacenamiento de energía, electrificación, captura y almacenamiento de carbono, y reducción de la dependencia de combustibles fósiles (Tema de Impacto: Generación y Almacenamiento);
- Invertir en empresas participadas que reduzcan los impactos ambientales de bienes materiales e implementen modelos de negocio que faciliten la reutilización, el reciclaje, el reaprovechamiento o reconversión, la extensión de vida útil y la circularidad de los bienes (Tema de Impacto: Materiales y Circularidad);
- Invertir en empresas participadas que se centren en aumentar la eficiencia en el uso de recursos y trabajen hacia una gestión más eficiente de los recursos del lado de la demanda energética (Tema de Impacto: Eficiencia y Demanda);
- Invertir en empresas participadas que se centren en el desarrollo de infraestructuras de transmisión y distribución, resiliencia y fiabilidad, y optimización de las operaciones de la red eléctrica (Tema de Impacto: Entrega y Optimización);
- Invertir en empresas participadas que desarrollen soluciones físicas y digitales críticas para la fiabilidad y seguridad de los sistemas eléctricos (Tema de Impacto: Resiliencia y Seguridad);

- Invertir en empresas participadas que apoyan a las compañías eléctricas y a grandes corporaciones en su camino hacia la descarbonización, asegurando que puedan medir, analizar y reducir sus emisiones de GEI (Tema de Impacto: Medición y Planificación); y/o
- Invertir en empresas participadas que aceleren la transición energética facilitando la asequibilidad, la conectividad, la seguridad o la mejora de capacidades en comunidades y en la población activa (Tema de Impacto: Transición Justa).

Estrategia de Inversión

El Fondo busca ofrecer rendimientos atractivos ajustados al riesgo y simultáneamente cumplir con sus Objetivos de Inversión Sostenible mediante una estrategia de inversión que incluye los siguientes elementos:

1. Evaluar oportunidades de inversión utilizando la experiencia de la coalición estratégica y red de expertos de la Sociedad Gestora;
2. Aprovechar la coalición estratégica de la Sociedad Gestora para realizar inversiones que puedan ser adoptadas y escaladas rápidamente dentro y fuera de los miembros de dicha coalición;
3. Negociar e implementar términos y estructuras financieras sólidos;
4. Colaborar estrechamente con las empresas participadas del Fondo para mejorar su rendimiento financiero, sus características medioambientales, sociales y de gobernanza, y su impacto.

La Sociedad Gestora evalúa la gobernanza corporativa de cada una de las empresas potencialmente participadas en las que invierte. Revisará la buena gobernanza de cada empresa antes de realizar la inversión y periódicamente durante todo el ciclo de vida. Entre las cuestiones que considera la Sociedad Gestora al evaluar el buen gobierno se incluyen estructuras de gestión sólidas, relaciones laborales, remuneración del personal y cumplimiento fiscal, a fin de cumplir con las expectativas de gobernanza establecidas por el Reglamento SFDR.

Proporción de Inversiones

La Sociedad Gestora prevé que las inversiones del Fondo contribuyan a objetivos sociales y/o medioambientales, según lo descrito anteriormente. En cuanto a los niveles mínimos de alineación con los objetivos medioambientales y/o sociales:

- El 100% de las inversiones en empresas participadas del Fondo serán inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y/o social, según lo descrito anteriormente.
- Un mínimo del 50% de las inversiones en empresas participadas del Fondo se destinará a inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideren medioambientalmente sostenibles conforme a la Taxonomía de la Unión Europea, según lo descrito anteriormente.
- No existe un porcentaje mínimo de inversiones en empresas participadas del Fondo que deba destinarse a inversiones sostenibles con un objetivo social, según lo descrito anteriormente.

- Una pequeña proporción de los activos del Fondo podrá mantenerse en efectivo no invertido en un momento dado.

El Fondo realizará principalmente inversiones directas en empresas participadas. La sección detallada incluye más información sobre cómo se considerará esta proporción de inversiones a lo largo de la vida útil del Fondo.

Seguimiento del Objetivo de Inversión Sostenible

El progreso de la(s) actividad(es) económica(s) de una empresa participada hacia la realización de un Objetivo de Inversión Sostenible se mide en relación con indicadores clave de impacto seleccionados (“KPIs de Impacto”), consistentes en al menos uno de un “KPI de Impacto de GEI Evitados”, siendo “GEI” Gases de Efecto Invernadero, o un “KPI de Impacto Fundacional”, establecidos como parte de los Temas de Impacto de la Sociedad Gestora (salvo que la Sociedad Gestora identifique la necesidad de un indicador de sostenibilidad específico para medir el impacto de una empresa participada).

Los indicadores de sostenibilidad se monitorizan al menos anualmente, con el objetivo de mejora de los resultados de las KPIs de impacto siempre que sea posible, aunque la Sociedad Gestora no puede comprometerse a ello en todos los casos. El enfoque de alineación y seguimiento de la contribución al/los Objetivo(s) de Inversión Sostenible a través de indicadores de sostenibilidad consiste, por tanto, de múltiples capas.

Metodologías

El ahorro de emisiones de GEI, que forma parte de los KPIs de Impacto de GEI Evitados, se mide utilizando varios parámetros, incluyendo ahorros efectivos logrados a lo largo de un año, ahorros conseguidos durante la vida útil y/o ahorros proyectados. Los cálculos de la Sociedad Gestora se alinean con la metodología de “Project Frame”. Cuando la Sociedad Gestora aplica un KPI de Impacto Fundacional, estos se miden con indicadores clave que reflejan la contribución de la(s) actividad(es) económica(s) de una empresa participada a la transición energética. En este caso, la metodología aplicada por la Sociedad Gestora es la de “Impact Management Platform” (“IMP”), reconocida internacionalmente.

Fuentes y Procesamiento de Datos

Una vez que la Sociedad Gestora recibe datos de sostenibilidad de sus empresas participadas, lleva a cabo un proceso interno para intentar garantizar su precisión y exhaustividad, y realiza un seguimiento proactivo si se identifican discrepancias significativas o si se requiere más información para mejorar la calidad o completitud de los datos. Además, la Sociedad Gestora recurre a expertos externos y a fuentes de datos externas para respaldar su análisis interno. Las carencias de datos identificadas y la metodología en las evaluaciones de impacto se hacen transparentes en un anexo técnico específico de los informes de la Sociedad Gestora.

Limitaciones de las Metodologías y los Datos

En general, la principal limitación de la metodología para calcular los KPIs de Impacto es la disponibilidad y calidad de los datos, lo cual depende de los mejores esfuerzos razonables por parte de las empresas participadas quienes facilitan dicha información. En algunos casos, la metodología de evaluación de impacto puede estar limitada por la incertidumbre en los mecanismos de causalidad del impacto que

subyacen a todos los cálculos de impacto. No obstante, la Sociedad Gestora considera que la mayoría de las limitaciones provendrán de la disponibilidad y calidad de los datos.

Diligencia Debida

La Sociedad Gestora lleva a cabo un análisis de diligencia debida en materia de impacto, ESG y sostenibilidad. La diligencia debida de impacto y sostenibilidad comienza en la fase previa a la inversión con un cuestionario exhaustivo y una investigación independiente, que también puede complementarse con consultores externos, y posteriormente se presenta al comité de inversión en forma de informe que evalúa la capacidad de la inversión para cumplir los Objetivos de Inversión Sostenible del Fondo, junto con los riesgos y oportunidades materiales en varios factores de sostenibilidad.

Políticas de Compromiso o diálogo

La Sociedad Gestora mantiene un diálogo continuo con cada empresa participada en relación con sus objetivos de sostenibilidad y sus atributos y rendimiento generales en materia de impacto, ESG y sostenibilidad. Además, el equipo de impacto y sostenibilidad prevé mantener interacciones periódicas con las empresas relacionadas con información, preguntas y asistencia en asuntos de sostenibilidad.

Alcance del Objetivo de Inversión Sostenible

No existe un índice de referencia de referencia para medir el grado de consecución del/de los Objetivo(s) de Inversión Sostenible.

(a) Zusammenfassung

Kein bedeutender Schaden für das nachhaltige Anlageziel

Die Verwaltungsgesellschaft bewertet alle vorgeschlagenen Investitionen zum Zeitpunkt ihrer Prüfung und danach regelmäßig, um sicherzustellen, dass keine Portfoliounternehmen dem/den Nachhaltigen Anlageziel(en) des Fonds („DNSH“) erheblichen Schaden zufügen. Dieser Prozess erfolgt in zwei Schritten. Der erste Schritt besteht in einem Screening-Verfahren, das potenzielle Portfoliounternehmen ausschließt, die gegen die gemäß ihrer Politik ausgeschlossenen Tätigkeiten verstoßen. Der zweite Schritt der DNSH-Bewertung der Verwaltungsgesellschaft besteht in der Erhebung von Informationen zu den wichtigsten negativen Auswirkungen („PAI“-Indikatoren). Die Verwaltungsgesellschaft berücksichtigt zudem die Einhaltung der im Rahmen der SFDR vorgeschriebenen Mindestgarantien sowie die Grundsätze guter Unternehmensführung, soweit diese für die einzelnen Portfoliounternehmen relevant sind.

Nachhaltiges Anlageziel des Finanzprodukts

Zweck des Fonds ist es, Risikokapitalinvestitionen in aufstrebende Technologien für eine bessere Energiezukunft zu tätigen.

Alle vom Fonds getätigten Investitionen sind nachhaltige Investitionen, die einen positiven Beitrag zu mindestens einem der ökologischen und/oder sozialen Ziele leisten (das „Nachhaltige Anlageziel“, zusammen die „Nachhaltigen Anlageziele“), im Einklang mit den unternehmenseigenen Impact-Themen der Verwaltungsgesellschaft (die „Impact-Themen“):

- Investitionen in Portfoliounternehmen, die die Entwicklung sauberer Energiequellen, Energiespeicherung, Elektrifizierung, CO₂-Abscheidung und -Speicherung sowie die Verringerung der Abhängigkeit von fossilen Brennstoffen unterstützen (Impact-Thema: Erzeugung und Speicherung);
- Investitionen in Portfoliounternehmen, die die eingebetteten Umweltwirkungen von Sachgütern verringern und Geschäftsmodelle umsetzen, die eine einfachere Wiederverwendung, Wiederverwertung, Umnutzung, Lebensdauerverlängerung und Zirkularität von Gütern ermöglichen (Impact-Thema: Materialien und Zirkularität);
- Investitionen in Portfoliounternehmen, die sich auf die Steigerung der Ressourceneffizienz konzentrieren und an einer effizienteren Steuerung der Nachfrage arbeiten (Impact-Thema: Effizienz und Nachfrage);
- Investitionen in Portfoliounternehmen, die sich auf den Ausbau von Übertragungs- und Verteilungsinfrastruktur, Resilienz und Zuverlässigkeit sowie die Optimierung des Netzbetriebs konzentrieren (Impact-Thema: Bereitstellung und Optimierung);
- Investitionen in Portfoliounternehmen, die physische und digitale Lösungen entwickeln, die für die Zuverlässigkeit und Sicherheit von Stromnetzen entscheidend sind (Impact-Thema: Widerstandsfähigkeit und Sicherheit von Anlagen);
- Investitionen in Portfoliounternehmen, die physische und digitale Lösungen entwickeln, die für die Zuverlässigkeit und Sicherheit von Stromnetzen entscheidend sind (Impact-Thema: Messung und Planung); und/oder

- Investitionen in Portfoliounternehmen, die die Energiewende beschleunigen, indem sie Erschwinglichkeit, Konnektivität, Sicherheit oder Qualifizierung in Gemeinden und in der breiteren Erwerbsbevölkerung ermöglichen (Impact-Thema: Gerechte Transformation).

Anlagestrategie

Der Fonds strebt attraktive risikoadjustierte Renditen an und verfolgt gleichzeitig seine nachhaltigen Anlageziele durch eine Anlagestrategie, die folgende Elemente umfasst:

1. Bewertung von Investitionsmöglichkeiten unter Nutzung der Expertise der strategischen Koalition der Verwaltungsgesellschaft sowie interner und externer Fachleute;
2. Nutzung der strategischen Koalition der Verwaltungsgesellschaft, um Investitionen zu tätigen, die wahrscheinlich innerhalb und außerhalb der Koalitionsmitglieder rasch übernommen und skaliert werden;
3. Aushandeln und Implementieren solider finanzieller Bedingungen und Strukturen; und
4. Enge Zusammenarbeit mit den Portfoliounternehmen des Fonds, um deren finanzielle Leistungsfähigkeit, Umwelt-, Sozial- und Governance-Merkmale sowie deren Wirkung zu verbessern.

Die Verwaltungsgesellschaft bewertet die Unternehmensführung jedes potenziellen Portfoliounternehmens, in das sie investiert. Sie überprüft die gute Unternehmensführung jedes potenziellen Unternehmens vor einer Investition und danach regelmäßig während der gesamten Lebensdauer der Investition. Aspekte, die die Verwaltungsgesellschaft bei der Beurteilung guter Unternehmensführung berücksichtigt, sind u. a. solide Managementstrukturen, Arbeitsbeziehungen, Vergütung der Mitarbeiter und Steuerkonformität, um die Erwartungen an gute Unternehmensführung nach SFDR zu erfüllen.

Anteil der Investitionen

Die Verwaltungsgesellschaft erwartet, wie oben beschrieben, dass die Investitionen des Fonds zu sozialen und/oder ökologischen Zielen beitragen. In Bezug auf die Mindestniveaus der Ausrichtung an ökologischen und/oder sozialen Zielen gilt:

- 100 % der Investitionen des Fonds in Portfoliounternehmen sind nachhaltige Investitionen mit einem ökologischen und/oder sozialen Ziel; wie oben beschrieben.
- Mindestens 50 % der Investitionen des Fonds in Portfoliounternehmen werden in nachhaltige Investitionen mit einem ökologischen Ziel in wirtschaftlichen Tätigkeiten fließen, die nicht als ökologisch nachhaltig gemäß der EU-Taxonomie gelten; wie oben beschrieben.
- Es gibt keinen Mindestprozentsatz der Investitionen des Fonds in Portfoliounternehmen, der in nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel fließen muss; wie oben beschrieben.
- Ein kleiner Teil der Vermögenswerte des Fonds kann zu einem bestimmten Zeitpunkt in nicht investierten Barmitteln gehalten werden.

Der Fonds wird in erster Linie direkte Investitionen in Beteiligungsunternehmen tätigen. Weitere Informationen dazu, wie dieser Investitionsanteil über die Laufzeit des Fonds berücksichtigt wird, finden Sie nachstehend.

Überwachung des nachhaltigen Anlageziels

Der Fortschritt der wirtschaftlichen Tätigkeit(en) eines Portfoliounternehmens bei der Erreichung eines nachhaltigen Anlageziels wird anhand ausgewählter zentraler Leistungsindikatoren für Wirkung („Impact-

KPIs“) gemessen, die mindestens einen „Impact-KPI für vermiedene Treibhausgasemissionen“ oder einen „Grundlegenden Impact-KPI“ umfassen, wie sie Teil der Impact Themen der Verwaltungsgesellschaft sind (es sei denn, die Verwaltungsgesellschaft identifiziert die Notwendigkeit eines maßgeschneiderten Nachhaltigkeitsindikators). Die Nachhaltigkeitsindikatoren werden mindestens jährlich überwacht, wobei es das Ziel der Verwaltungsgesellschaft ist, jeden relevanten Impact-KPI nach Möglichkeit zu verbessern, auch wenn dies nicht in jedem Fall zugesichert werden kann. Der Ansatz zur Ausrichtung und Überwachung des Beitrags zu den nachhaltigen Anlagezielen über Nachhaltigkeitsindikatoren ist daher mehrschichtig.

Methodologien

Einsparungen bei Treibhausgasemissionen, die die Impact-KPIs für vermiedene Emissionen bilden, werden anhand verschiedener Kennzahlen gemessen, darunter tatsächliche Einsparungen in einem Jahr, ermöglichte Einsparungen über die Lebensdauer und/oder prognostizierte Einsparungen. Die Berechnungen der Verwaltungsgesellschaft sind mit der Methodik von „Project Frame“ abgestimmt. Wenn die Verwaltungsgesellschaft einen Grundlegenden Impact-KPI anwendet, wird dieser anhand von Schlüsselkennzahlen gemessen, die den Beitrag der wirtschaftlichen Tätigkeit(en) eines Portfoliounternehmens zur Energiewende widerspiegeln. Die international anerkannte Methodik der „Impact Management Platform“ („IMP“) wird von der Verwaltungsgesellschaft angewendet.

Datenquellen und -verarbeitung

Sobald die Verwaltungsgesellschaft Nachhaltigkeitsdaten von ihren Portfoliounternehmen erhält, führt sie einen internen Prozess durch, um Genauigkeit und Vollständigkeit sicherzustellen, und verfolgt proaktiv nach, wenn wesentliche Abweichungen festgestellt werden oder zusätzliche Informationen zur Verbesserung der Datenqualität oder -vollständigkeit erforderlich sind. Darüber hinaus zieht die Verwaltungsgesellschaft externe Experten sowie externe Datenquellen hinzu, um die interne Analyse zu unterstützen. Identifizierte Datenlücken und die Methodik bei Wirkungsevaluierungen werden in einem speziellen technischen Anhang zu den Berichten der Verwaltungsgesellschaft transparent offengelegt.

Einschränkungen der Methodologien und Daten

Im Allgemeinen besteht die Hauptbeschränkung der Methodologie zur Berechnung der Impact-KPIs in der Verfügbarkeit und Qualität der Daten, die von den besten bzw. wirtschaftlich vertretbaren Bemühungen der Portfoliounternehmen abhängen. In einigen Fällen kann die Methodik zur Wirkungsevaluierung durch Unsicherheit in den Wirkungszusammenhängen eingeschränkt sein, die allen Wirkungskalkulationen zugrunde liegen. Die Verwaltungsgesellschaft geht jedoch davon aus, dass die meisten Einschränkungen aus der Datenverfügbarkeit und -qualität resultieren werden.

Due Diligence Prüfung

Die Verwaltungsgesellschaft führt Due Diligence-Prüfungen in Bezug auf Wirkung, ESG und Nachhaltigkeit durch. Die Due Diligence zu Wirkung und Nachhaltigkeit beginnt vor der Investition mit einem umfassenden Fragebogen und unabhängiger Recherche, die ggf. durch externe Berater ergänzt werden können, und wird anschließend in Form eines Berichts an das Investmentkomitee weitergeleitet, der die Fähigkeit der Investition zur Erreichung der nachhaltigen Anlageziele des Fonds bewertet, zusammen mit wesentlichen Nachhaltigkeitsrisiken und -chancen.

Engagement-Politiken

Die Verwaltungsgesellschaft pflegt einen kontinuierlichen Dialog mit jedem Portfoliunternehmen in Bezug auf dessen Nachhaltigkeitsziele sowie dessen allgemeine Merkmale und Leistung in den Bereichen Wirkung, ESG und Nachhaltigkeit. Darüber hinaus rechnet das Impact- und Nachhaltigkeitsteam mit regelmäßigen Interaktionen mit den Unternehmen in Bezug auf Informationen, Fragen und Unterstützung in Nachhaltigkeitsthemen.

Erreichung des Nachhaltigen Anlageziels

Es gibt keinen Referenzindex, anhand dessen die Erreichung der Nachhaltigen Anlageziele gemessen wird.

(a) Résumé

Absence de Préjudice Important à l'Objectif d'Investissement Durable

La Société de Gestion évaluera tous les investissements proposés au moment de leur examen et périodiquement par la suite, afin de s'assurer que chaque société en portefeuille ne cause pas de préjudice important à l'Objectif d'Investissement Durable du Fonds (*Do No Significant Harm*, «DNSH»), selon deux étapes clés. La première étape consiste en un processus de filtrage qui élimine toute société en portefeuille potentielle qui violerait les activités exclues conformément à la politique de la Société de Gestion. La deuxième étape de l'évaluation DNSH de la Société de Gestion consiste à recueillir des informations sur les principaux indicateurs d'incidences négatives (*Principal Adverse Impacts*, «PAI»). La Société de Gestion prend également en considération l'alignement avec les garanties minimales, telles qu'exigées par le Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (*Sustainable Finance Disclosure Regulation*, «SFDR»), ainsi que les principes de bonne gouvernance pertinents pour chaque société en portefeuille.

Objectif d'Investissement Durable du Produit Financier

L'objectif du Fonds est de réaliser des investissements en capital-risque dans des technologies émergentes pour un avenir énergétique meilleur. Tous les investissements effectués par le Fonds seront des investissements durables en poursuivant une contribution positive à au moins un des objectifs environnementaux et/ou sociaux (l'«Objectif d'Investissement Durable», collectivement les «Objectifs d'Investissement Durable»), en cohérence avec les thèmes d'impact propres à la Société de Gestion (les «Thèmes d'Impact»):

- Investir dans des sociétés en portefeuille qui soutiennent le développement de sources d'énergie propre, le stockage de l'énergie, l'électrification, la capture et le stockage du carbone, et la réduction de la dépendance aux combustibles fossiles (Thème d'Impact : Production et Stockage);
- Investir dans des sociétés en portefeuille qui réduisent les impacts environnementaux liés aux biens matériels et adoptent des modèles économiques favorisant la réutilisation, recyclage, réaffectation, extension de durée de vie et une circularité plus facile des biens (Thème d'Impact : Matériaux et Circularité);
- Investir dans des sociétés en portefeuille qui se concentrent sur l'amélioration de l'efficacité de l'utilisation des ressources et travaillent vers une gestion plus efficace des ressources du côté de la demande énergétique (Thème d'Impact : Efficacité et Demande);
- Investir dans des sociétés en portefeuille qui se concentrent sur le développement d'infrastructures de transport et de distribution, de résilience et de fiabilité, et sur l'optimisation des opérations du réseau électrique (Thème d'Impact : Livraison et Optimisation) ;
- Investir dans des sociétés en portefeuille qui développent des solutions physiques et numériques essentielles à la fiabilité et à la sécurité des systèmes électriques (Thème d'Impact : Résilience et Sécurité des Actifs);

- Investir dans des sociétés en portefeuille qui accompagnent les entreprises électriques et les grandes sociétés dans leur parcours de décarbonation, en veillant à ce qu'elles puissent mesurer, analyser et réduire leurs émissions de GES (Thème d'Impact : Mesure et Planification) ; et/ou
- Investir dans des sociétés en portefeuille qui accélèrent la transition énergétique en favorisant l'accessibilité financière, la connectivité, la sécurité ou le développement de compétences dans les communautés et la main-d'œuvre ou personnel au sens large (Thème d'Impact: Transition juste).

Stratégie d'Investissement

Le Fonds vise à offrir des rendements attractifs ajustés au risque tout en atteignant ses Objectifs d'Investissement Durable au moyen d'une stratégie d'investissement comprenant les éléments suivants :

1. Évaluer les opportunités d'investissement en utilisant l'expertise de la coalition stratégique de la Société de Gestion ainsi que des experts internes et de son réseau;
2. Mettre à profit la coalition stratégique de la Société de Gestion pour réaliser des investissements susceptibles d'être adoptés et déployés rapidement au sein et au-delà des membres de la coalition;
3. Négocier et mettre en place des conditions et structures financières solides; et
4. Travailler en étroite collaboration avec les sociétés en portefeuille du Fonds afin d'améliorer leur performance financière, leurs caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance, ainsi que leur impact.

La Société de Gestion évalue la gouvernance d'entreprise de chacune des sociétés en portefeuille potentielles dans lesquelles elle investit. Elle examinera la bonne gouvernance de chaque société potentielle avant de réaliser un investissement et périodiquement tout au long du cycle de vie de chaque investissement. Les éléments pris en compte par la Société de Gestion dans l'évaluation de la bonne gouvernance incluent la solidité des structures de gestion, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité avec des obligations fiscales, afin de satisfaire aux attentes de bonne gouvernance prévues par le Régulation SFDR.

Proportion des Investissements

La Société de Gestion prévoit que les investissements du Fonds contribueront aux objectifs sociaux et/ou environnementaux, tels que décrits ci-dessus. En ce qui concerne les niveaux minimaux d'alignement avec les objectifs environnementaux et/ou sociaux:

- 100 % des investissements du Fond dans des sociétés en portefeuille seront des investissements durables avec un objectif environnemental et/ou social, tel que décrit ci-dessus ;
- Un minimum de 50 % des investissements du Fond dans des sociétés en portefeuille sera investi dans des investissements durables avec un objectif environnemental dans des activités

économiques qui ne sont pas considérées comme écologiquement durables au sens de la Taxonomie de l'UE, tel que décrit ci-dessus;

- Il n'existe pas de pourcentage minimum des investissements du Fonds dans des sociétés en portefeuille qui devra être investi dans des investissements durables avec un objectif social, tel que décrit ci-dessus;
- Une petite proportion des actifs du Fonds pourra à tout moment être constituée de liquidités non investies.

Le Fonds procédera principalement à des investissements directs dans des sociétés en portefeuille. Veuillez consulter dans la section détaillée de ces informations sur la manière dont cette proportion d'investissements sera envisagée tout au long de la durée de vie du Fonds.

Suivi de l'Objectif d'Investissement Durable

Les progrès de la ou des activités économiques d'une société en portefeuille vers la réalisation d'un Objectif d'Investissement Durable sont mesurés au regard d'indicateurs clés de performance en matière d'impact sélectionnés («KPIs d'Impact»), comprenant au moins un «KPI d'Impact de GES Évitée» ou un «KPI d'Impact Fondamental», établis dans le cadre des Thèmes d'Impact de la Société de Gestion (sauf si celle-ci identifie la nécessité d'un indicateur clé d'impact ou durabilité spécifique). Les indicateurs de durabilité sont suivis au moins une fois par an, l'objectif de la Société de Gestion étant d'améliorer tout KPI d'Impact pertinent lorsque cela est possible, bien que cela ne puisse pas être garanti dans chaque cas. L'approche d'alignement et de suivi de la contribution au(x) Objectif(s) d'Investissement Durable au moyen d'indicateurs de durabilité est donc multi-niveaux.

Méthodologies

Les économies ou l'évitement d'émissions de GES, qui constituent les KPIs d'Impact de GES Évitées, sont mesurées à l'aide de plusieurs paramètres, y compris les économies réelles réalisées au cours d'une année, les économies réalisées sur la durée de vie et/ou les économies projetées. Les calculs de la Société de Gestion sont alignés sur la méthodologie du «Project Frame». Lorsque la Société de Gestion applique un KPI d'Impact Fondamental, celui-ci est mesuré à l'aide d'indicateurs clés reflétant la contribution de la ou des activités économiques d'une société en portefeuille à la transition énergétique. La Société de Gestion applique la méthodologie reconnue internationalement de la «Impact Management Platform» («IMP»).

Sources et Traitement des Données

Une fois que la Société de Gestion reçoit les données de durabilité de ses sociétés en portefeuille, elle applique un processus interne afin d'en assurer l'exactitude et l'exhaustivité et effectue un suivi proactif auprès des sociétés en portefeuille en cas de divergences significatives identifiées ou si des informations supplémentaires sont nécessaires pour améliorer la qualité ou l'exhaustivité des données. En outre, la Société de Gestion fait appel à des experts tiers ainsi qu'à des sources de données externes pour soutenir son analyse interne. Les lacunes de données identifiées et la méthodologie utilisée pour les évaluations d'impact sont rendues transparentes dans une annexe technique dédiée aux rapports de la Société de Gestion.

Limites des Méthodologies et des Données

D'une manière générale, la principale limite de la méthodologie de calcul des KPIs d'Impact réside dans la disponibilité et la qualité des données, qui dépendent des meilleurs efforts raisonnables ou commercialement acceptables des sociétés en portefeuille pour fournir et assurer ces données. Dans certains cas, la méthodologie d'évaluation d'impact peut être limitée par l'incertitude liée aux mécanismes de causalité de l'impact sous-jacents à tous les calculs d'impact. Toutefois, la Société de Gestion estime que la majorité des limites proviendront de la disponibilité et de la qualité des données.

Diligence Raisonnable

La Société de Gestion mène des diligences raisonnables en matière d'impact, d'ESG et de durabilité. La diligence raisonnable d'impact et de durabilité commence avant l'investissement par un questionnaire exhaustif et une recherche indépendante, qui peuvent également être complétés par des rapports émis par des tiers, puis est transmise au comité d'investissement sous forme de rapport évaluant la capacité de l'investissement à atteindre le(s) Objectif(s) d'Investissement Durable du Fonds, parallèlement aux risques et opportunités significatifs en matière de durabilité.

Politiques d'Engagement

La Société de Gestion entretient un dialogue permanent avec chaque société en portefeuille concernant ses objectifs de durabilité et ses caractéristiques et performances globales liées à l'impact, à l'ESG et à la durabilité. De plus, l'équipe en charge de l'impact et de la durabilité prévoit d'avoir des interactions périodiques avec les sociétés concernant des informations, des questions et une assistance sur les questions de durabilité.

Réalisation de l'Objectif d'Investissement Durable

Il n'existe pas d'indice de référence de référence pour mesurer la réalisation du/des Objectif(s) d'Investissement Durable.

(a) Resumé

Fravær af væsentlig skade på det bæredygtige investeringsmål

Forvaltningsselskabet vil evaluere alle foreslåede investeringer på tidspunktet for deres vurdering og derefter periodisk, for at sikre, at hvert porteføljeselskab ikke forvolder væsentlig skade på Fondens bæredygtige investeringsmål (Do No Significant Harm, "DNSH"), i henhold til to nøglefaser. Den første fase består af en filtreringsproces, der udelukker ethvert potentielt porteføljeselskab, som ville overtræde de udelukkede aktiviteter i overensstemmelse med Forvaltningsselskabets politik. Den anden fase af Forvaltningsselskabets DNSH-evaluering består i at indsamle oplysninger om indikatorerne for vigtigste negative indvirkninger ("PAI"). Forvaltningsselskabet tager også hensyn til tilpasning med de minimumsgarantier, som kræves i henhold til SFDR, samt principperne for god ledelsespraksis, der er relevante for hvert porteføljeselskab.

Bæredygtigt investeringsmål for det finansielle produkt

Fondens formål er at foretage venturekapitalinvesteringer i nye teknologier for en bedre energifremtid. Alle investeringer foretaget af Fonden vil være bæredygtige investeringer gennem et positivt bidrag til mindst ét af de miljømæssige og/eller sociale mål (det "Bæredygtige Investeringsmål", tilsammen de "Bæredygtige Investeringsmål"), i overensstemmelse med Forvaltningsselskabets egne indvirkningstemaer ("Indvirkningstemaer"):

- Investering i porteføljeselskaber, der understøtter udviklingen af rene energikilder, energilagring, elektrificering, kulstofopsamling og -lagring samt reduktion af afhængighed af fossile brændsler (Indvirkningstema: Produktion og Lagring);
- Investering i porteføljeselskaber, der reducerer indlejrede miljøpåvirkninger i fysiske varer og anvender forretningsmodeller, der fremmer lettere genbrug, genanvendelse, omdannelse, forlængelse af levetid og større cirkularitet af varer (Indvirkningstema: Materialer og Cirkularitet);
- Investering i porteføljeselskaber, der fokuserer på at forbedre ressourceeffektiviteten og arbejder hen imod en mere effektiv styring af energiefterspørgslen (Indvirkningstema: Effektivitet og Efterspørgsel);
- Investering i porteføljeselskaber, der fokuserer på udvikling af transmissions- og distributionsinfrastruktur, robusthed og pålidelighed samt optimering af netdrift (Indvirkningstema: Levering og Optimering);
- Investering i porteføljeselskaber, der udvikler fysiske og digitale løsninger, som er afgørende for elsystemers pålidelighed og sikkerhed (Indvirkningstema: Aktiv Robusthed og Sikkerhed);
- Investering i porteføljeselskaber, der støtter elselskaber og store virksomheder i deres dekarboniseringsrejse ved at sikre, at de kan måle, analysere og reducere deres drivhusgasemissioner (Indvirkningstema: Måling og Planlægning); og/eller
- Investering i porteføljeselskaber, der fremskynder energiomstillingen ved at fremme overkommelighed, tilgængelighed, sikkerhed eller kompetenceudvikling i lokalsamfund og den bredere arbejdsstyrke (Indvirkningstema: Retfærdig Omstilling).

Investeringsstrategi

Fonden har til formål at levere attraktive risikostjerede afkast samtidig med, at den når sine Bæredygtige Investeringsmål gennem en investeringsstrategi, der omfatter følgende elementer:

1. Vurdere investeringsmuligheder ved hjælp af Forvaltningsselskabets strategiske koalition samt interne og eksterne eksperter;
2. Udnytte Forvaltningsselskabets strategiske koalition til at foretage investeringer, som sandsynligvis vil blive hurtigt adopteret og udbredt både blandt og uden for koalitionen medlemmer;
3. Forhandle og implementere solide finansielle vilkår og strukturer; og
4. Arbejde tæt sammen med Fondens porteføljeselskaber for at forbedre deres finansielle præstation, miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige egenskaber samt indvirkning.

Forvaltningsselskabet vurderer governance i hver af de potentielle porteføljeselskaber, hvori det investerer. Forvaltningsselskabet vil gennemgå hvert potentielt porteføljeselskabs god ledelsespraksis før en investering og derefter periodisk gennem hele investeringens livscyklus. Elementer, som Forvaltningsselskabet tager i betragtning i vurderingen af god ledelsespraksis, omfatter solide ledelsesstrukturer, medarbejderrelationer, aflønning af personale og skatteoverholdelse for at leve op til forventningerne til god ledelsespraksis i henhold til SFDR.

Proportion af investeringer

Forvaltningsselskabet forventer, at Fondens investeringer vil bidrage til sociale og/eller miljømæssige mål, som beskrevet ovenfor. For så vidt angår minimumsniveauer for tilpasning til miljømæssige og/eller sociale mål:

- 100 % af Fondens porteføljeselskabsinvesteringer vil være bæredygtige investeringer med enten et miljømæssigt og/eller socialt mål, som beskrevet ovenfor;
- Minimum 50 % af Fondens porteføljeselskabsinvesteringer vil blive investeret i bæredygtige investeringer med et miljømæssigt mål i økonomiske aktiviteter, der ikke anses for miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-taksonomien, som beskrevet ovenfor;
- Der er ingen minimumsprocentdel af Fondens porteføljeselskabsinvesteringer, der skal investeres i bæredygtige investeringer med et socialt mål, som beskrevet ovenfor;
- En lille del af Fondens aktiver kan til enhver tid udgøres af uinvesterede kontanter.

Fonden vil primært foretage direkte investeringer i porteføljeselskaber. Se den detaljerede sektion nedenfor for yderligere oplysninger om, hvordan denne investeringsandel vil blive betragtet gennem Fondens levetid.

Overvågning af det bæredygtige investeringsmål

Fremskridtene i et porteføljeselskabs økonomiske aktiviteter mod opnåelsen af et Bæredygtigt Investeringsmål måles i forhold til udvalgte nøgleindikatorer for indvirkning ("Indvirknings-KPI'er"), som omfatter mindst én "GHG Undgået Indvirkning KPI" eller en "Grundlæggende Indvirkning KPI", fastlagt som en del af Forvaltningsselskabets Indvirkningstemaer (medmindre Forvaltningsselskabet identificerer behovet for en specifik bæredygtighedsindikator). Bæredygtighedsindikatorerne overvåges mindst årligt,

og Forvaltningsselskabets mål er at forbedre enhver relevant KPI, når det er muligt, selvom dette ikke kan garanteres i alle tilfælde. Tilgangen til tilpasning og overvågning af bidraget til de Bæredygtige Investeringsmål via bæredygtighedsindikatorer er derfor flerniveaumæssig.

Metodologier

Besparelser eller undgåede emissioner af drivhusgasser, som udgør KPI'erne for Undgået GHG-indvirkning, måles ved hjælp af flere parametre, herunder faktiske årlige besparelser, livstidsbesparelser og/eller forventede besparelser. Forvaltningsselskabets beregninger er i overensstemmelse med metodologien "Project Frame". Når Forvaltningsselskabet anvender en Grundlæggende Indvirkning KPI, måles denne ved hjælp af indikatorer, der afspejler bidraget fra et porteføljeselskabs aktiviteter til energiomstillingen. Forvaltningsselskabet anvender den internationalt anerkendte metodologi fra Impact Management Platform ("IMP").

Datakilder og behandling

Når Forvaltningsselskabet modtager bæredygtighedsdata fra sine porteføljeselskaber, anvender det en intern proces for at sikre nøjagtighed og fuldstændighed og følger proaktivt op med porteføljeselskaber, hvis der identificeres væsentlige uoverensstemmelser, eller hvis yderligere oplysninger er nødvendige for at forbedre kvaliteten eller fuldstændigheden af data. Derudover gør Forvaltningsselskabet brug af tredjepartsekspertter samt eksterne datakilder for at understøtte sin interne analyse. Identificerede datamangler og metodologien for indvirkningsvurderinger gøres gennemsigtige i et dedikeret teknisk bilag til Forvaltningsselskabets rapportering.

Begrænsninger i metodologier og data

Generelt er den vigtigste begrænsning i metodologien til beregning af Indvirknings-KPI'er tilgængeligheden og kvaliteten af data, som afhænger af de bedste eller kommercielt rimelige bestræbelser fra porteføljeselskaberne for at levere disse data. I nogle tilfælde kan metodologien for indvirkningsvurdering være begrænset af usikkerhed i de årsagsmekanismer, der ligger til grund for alle beregninger af indvirkning. Forvaltningsselskabet mener dog, at de fleste begrænsninger vil skyldes datatilgængelighed og -kvalitet.

Due Diligence

Forvaltningsselskabet udfører indvirknings-, ESG- og bæredygtigheds Due Diligence. Denne Due Diligence begynder før investeringen med et omfattende spørgeskema og uafhængig forskning, som også kan suppleres af eksterne konsulentrapporter, og sendes derefter videre til investeringskomitéen i form af en rapport, der vurderer investeringens evne til at opfylde Fondens Bæredygtige Investeringsmål sammen med væsentlige bæredygtighedsrisici og muligheder.

Engagementspolitikker

Forvaltningsselskabet opretholder en løbende dialog med hvert porteføljeselskab om dets bæredygtigheds mål og dets samlede indvirkning, ESG- og bæredygtighedsrelaterede karakteristika og

præstationer. Derudover forventer teamet for indvirkning og bæredygtighed at have periodiske interaktioner med selskaberne vedrørende oplysninger, spørgsmål og støtte i relation til bæredygtighedsemner.

Opnåelse af det bæredygtige investeringsmål

Der findes ingen referenceindeks til at måle opnåelsen af de Bæredygtige Investeringsmål.

(a) Riepilogo**Nessun danno significativo all'Obiettivo di Investimento Sostenibile**

La Società di Gestione valuterà tutte le proposte di investimento al momento della loro considerazione e periodicamente in seguito, per garantire che ciascuna società in portafoglio non arrechi danni significativi all'Obiettivo/agli Obiettivi di Investimento Sostenibile del Fondo ("DNSH"), attraverso due fasi chiave. La prima fase consiste in un processo di screening che elimina qualsiasi società in portafoglio che possa violare le attività escluse in conformità con la politica della Società di Gestione. La seconda fase della valutazione DNSH consiste nella raccolta di informazioni sugli indicatori dei principali effetti negativi ("PAI"). La Società di Gestione valuta inoltre l'allineamento con le garanzie minime, come richiesto dal Regolamento SFDR, e con i principi di Buona Governance pertinenti per ciascuna società in portafoglio.

Obiettivo di Investimento Sostenibile del Prodotto Finanziario

Lo scopo del Fondo è effettuare investimenti di capitale di rischio in tecnologie emergenti per un futuro energetico migliore. Tutti gli investimenti effettuati dal Fondo saranno investimenti sostenibili, perseguendo un contributo positivo ad almeno uno degli obiettivi ambientali e/o sociali (l'"Obiettivo di Investimento Sostenibile", congiuntamente gli "Obiettivi di Investimento Sostenibile"), in linea con i temi di impatto proprietari della Società di Gestione (i "Temi di Impatto"):

- Investire in società in portafoglio che supportano lo sviluppo di fonti di energia pulita, l'accumulo di energia, l'elettrificazione, la cattura e il sequestro del carbonio e la riduzione della dipendenza dai combustibili fossili (Tema di Impatto: Generazione e Stoccaggio);
- Investire in società in portafoglio che riducono l'impatto ambientale incorporato nei beni durevoli e implementano modelli di business che consentono un più facile riutilizzo, riciclaggio, riqualificazione, estensione della vita utile e circolarità dei beni (Tema di Impatto: Materiali e Circolarità);
- Investire in società in portafoglio che si concentrano sull'aumento dell'efficienza nell'uso delle risorse e lavorano per una gestione più efficiente delle risorse dal lato della domanda (Tema di Impatto: Efficienza e Domanda);
- Investire in società in portafoglio che si concentrano sullo sviluppo di infrastrutture di trasmissione e distribuzione, resilienza e affidabilità, e ottimizzazione delle operazioni di rete (Tema di Impatto: Consegna e Ottimizzazione);
- Investire in società in portafoglio che sviluppano soluzioni fisiche e digitali critiche per l'affidabilità e la sicurezza dei sistemi di energia elettrica (Tema di Impatto: Resilienza e Sicurezza degli Asset);
- Investire in società in portafoglio che supportano le aziende elettriche e le grandi imprese nel loro percorso di decarbonizzazione, garantendo che possano misurare, analizzare e ridurre le loro emissioni di gas a effetto serra (GEI), attraverso lo sviluppo di soluzioni fisiche e digitali critiche per l'affidabilità e la sicurezza dei sistemi elettrici (Tema di Impatto: Misurazione e Pianificazione);
- Investire in società in portafoglio che accelerano la transizione energetica consentendo accessibilità economica, connettività, sicurezza o aggiornamento delle competenze nelle comunità e nella forza lavoro in generale (Tema di Impatto: Transizione Giusta).

Strategia di Investimento

Il Fondo mira a generare rendimenti interessanti, corretti per il rischio, pur perseguendo i propri Obiettivi di Investimento Sostenibile, attraverso una strategia di investimento che include i seguenti elementi:

1. valutare le opportunità di investimento avvalendosi delle competenze della coalizione strategica della Società di Gestione, nonché di esperti interni e della rete;
2. sfruttare la coalizione strategica della Società di Gestione per effettuare investimenti che possano essere adottati e ampliati rapidamente all'interno e all'esterno dei membri della coalizione;
3. negoziare e implementare condizioni e strutture finanziarie solide; e
4. collaborare a stretto contatto con le società in portafoglio del Fondo per migliorarne il valore, le performance finanziarie, le caratteristiche ambientali, sociali e di governance e l'impatto complessivo.

La Società di Gestione valuta la governance societaria di ciascuna potenziale società in portafoglio. La Società di Gestione esaminerà la Buona Governance di ciascuna società in portafoglio prima dell'investimento e periodicamente durante il ciclo di vita dello stesso. Gli aspetti considerati includono solide strutture di gestione, relazioni con i dipendenti, remunerazione del personale e conformità fiscale, in linea con le aspettative previste dal Regolamento SFDR.

Percentuale di Investimenti

La Società di Gestione si aspetta che gli investimenti del Fondo contribuiscano al raggiungimento di obiettivi sociali e/o ambientali, come descritto sopra. In merito ai livelli minimi di allineamento con tali obiettivi:

- Il 100% degli investimenti delle società in portafoglio del Fondo sarà costituito da investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale e/o sociale.
- Almeno il 50% degli investimenti delle società in portafoglio del Fondo sarà investito in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche che non si qualificano come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE.
- Non esiste una percentuale minima di investimenti destinata a obiettivi sociali.
- Una parte limitata del patrimonio del Fondo potrà, in determinati momenti, essere mantenuta in liquidità non investita.

Il Fondo effettuerà principalmente investimenti diretti nelle società partecipate.

Monitoraggio dell'Obiettivo di Investimento Sostenibile

I progressi delle attività economiche delle società in portafoglio verso il raggiungimento di un Obiettivo di Investimento Sostenibile vengono misurati in base a specifici indicatori chiave di performance di impatto ("KPI di Impatto"), costituiti da almeno un "KPI di Impatto Evitato di Gas Serra" o un "KPI di Impatto Fondamentale", come stabilito nell'ambito dei Temi di Impatto (a meno che non venga identificata la necessità di un indicatore di sostenibilità personalizzato). Gli indicatori sono monitorati almeno una volta all'anno, con l'obiettivo della Società di Gestione di migliorarli laddove possibile, senza tuttavia potersi impegnare formalmente in ogni caso.

Metodologie

I risparmi di emissioni di gas serra, che costituiscono i KPI di Impatto Evitato di Gas Serra, vengono misurati utilizzando diverse metriche, tra cui i risparmi effettivi conseguiti in un anno, i risparmi conseguiti lungo la vita utile e/o i risparmi previsti. I calcoli sono allineati alla metodologia “Project Frame”. Nel caso di KPI di Impatto Fondamentali, questi vengono misurati attraverso parametri chiave che riflettono il contributo delle attività economiche delle società in portafoglio alla transizione energetica. La metodologia applicata è quella della Impact Management Platform (“IMP”), riconosciuta a livello internazionale.

Fonti ed Elaborazione dei Dati

Una volta ricevuti i dati di sostenibilità dalle società in portafoglio, la Società di Gestione esegue un processo interno per garantirne accuratezza e completezza e contatta proattivamente le società in caso di discrepanze significative o necessità di ulteriori informazioni. Inoltre, si avvale di esperti terzi e fonti esterne per supportare l’analisi interna. Le carenze di dati e le metodologie utilizzate per le valutazioni di impatto sono rese trasparenti in un’appendice tecnica dedicata.

Limitazioni delle Metodologie e dei Dati

La principale limitazione delle metodologie di calcolo dei KPI di Impatto riguarda la disponibilità e la qualità dei dati, che dipendono dagli sforzi commercialmente ragionevoli delle società in portafoglio. In alcuni casi, la valutazione può essere limitata dall’incertezza nei meccanismi di causalità dell’impatto che sottendono tutti i calcoli. Tuttavia, la Società di Gestione ritiene che la maggior parte delle limitazioni deriverà dalla disponibilità e qualità dei dati.

Diligenza Dovuta

La Società di Gestione conduce una diligenza dovuta sugli aspetti di impatto, ESG e sostenibilità. Tale processo inizia prima dell’investimento con un questionario approfondito e ricerche indipendenti, eventualmente integrate da consulenti esterni, e viene poi presentato al comitato di investimento sotto forma di un rapporto che valuta la capacità dell’investimento di soddisfare gli Obiettivi di Investimento Sostenibile del Fondo, unitamente ai rischi e alle opportunità materiali in termini di sostenibilità.

Politiche di Coinvolgimento

La Società di Gestione mantiene un dialogo continuo con ciascuna società in portafoglio in merito agli obiettivi di sostenibilità, all’impatto complessivo e agli attributi ESG. Inoltre, il team dedicato all’impatto e alla sostenibilità prevede di interagire periodicamente con le società per fornire informazioni, assistenza e raccogliere feedback.

Raggiungimento dell’Obiettivo di Investimento Sostenibile

Non esiste un indice di riferimento per misurare il raggiungimento dell’Obiettivo/degli Obiettivi di Investimento Sostenibile.

(a) Kopsavilkums

Būtisks kaitējums Ilgtspējīgā ieguldījuma mērķim

Pārvaldības sabiedrība novērtēs visus piedāvātos ieguldījumus apsvēršanas brīdī un periodiski vēlāk, lai nodrošinātu, ka katrs portfeļa uzņēmums nenodara būtisks kaitējums Fonda Ilgtspējīgā ieguldījuma mērķim (“DNSH”), divos galvenajos posmos. Pirmais posms sastāv no filtrēšanas procesa, kas izslēdz jebkuru potenciālo portfeļa uzņēmumu, kas pārkāptu izslēgtās darbības saskaņā ar Pārvaldības sabiedrības politiku. Otrais posms Pārvaldības sabiedrības DNSH novērtējumā sastāv no informācijas vākšanas par svarīgāko negatīvo ietekmi (“PAI”) rādītājiem. Pārvaldības sabiedrība arī ņem vērā atbilstību minimālajām garantijām, kā to prasa SFDR, kā arī labas pārvaldības prakse, kas ir nozīmīga katram portfeļa uzņēmumam.

Ilgtspējīga ieguldījuma mērķis

Fonda mērķis ir veikt riska kapitāla ieguldījumus jaunajās tehnoloģijās labākas enerģētikas nākotnei. Visi Fonda ieguldījumi būs ilgtspējīgi ieguldījumi, nodrošinot pozitīvu devumu vismaz vienam no vides un/vai sociālajiem mērķiem (“Ilgtspējīgais ieguldījuma mērķis”, kopā – “Ilgtspējīgie ieguldījuma mērķi”), saskaņā ar Pārvaldības sabiedrības ietekmes tēmām (“Ietekmes tēmas”):

- Ieguldījumi uzņēmumos, kas veicina tīras enerģijas avotu, enerģijas uzglabāšanas, elektrifikācijas, oglekļa uztveršanas un uzglabāšanas attīstību, kā arī atkarības samazināšanu no fosilajiem kurināmajiem (Ietekmes tēma: Ražošana un uzglabāšana);
- Ieguldījumi uzņēmumos, kas samazina iekļautos vides ietekmes faktorus materiālajās precēs un pieņem uzņēmējdarbības modeļus, kas veicina atkārtotu izmantošanu, pārstrādi, atkārtotu izmantošanu citiem mērķiem, dzīves cikla pagarināšanu un vieglāku apritīgumu (Ietekmes tēma: Materiāli un apritīgums);
- Ieguldījumi uzņēmumos, kas koncentrējas uz resursu izmantošanas efektivitātes uzlabošanu un strādā pie efektīvākas pieprasījuma puses resursu pārvaldības (Ietekmes tēma: Efektivitāte un pieprasījums);
- Ieguldījumi uzņēmumos, kas koncentrējas uz pārvades un sadales infrastruktūras, noturības un uzticamības attīstību, kā arī tīkla darbības optimizāciju (Ietekmes tēma: Piegāde un optimizācija);
- Ieguldījumi uzņēmumos, kas izstrādā fiziskus un digitālus risinājumus, kas ir būtiski elektroenerģijas sistēmu uzticamībai un drošībai (Ietekmes tēma: Aktīvu noturība un drošība);
- Ieguldījumi uzņēmumos, kas atbalsta elektroenerģijas uzņēmumus un lielas sabiedrības to dekarbonizācijas procesā, nodrošinot, ka tie var mērīt, analizēt un samazināt GES emisijas (Ietekmes tēma: Mērīšana un plānošana); un/vai
- Ieguldījumi uzņēmumos, kas paātrina enerģētikas pāreju, veicinot finansiālu pieejamību, savienojamību, drošību vai prasmju attīstību kopienās un plašākā darbaspēkā (Ietekmes tēma: Taisnīga pāreja).

Ieguldījumu stratēģija

Fonds cenšas nodrošināt pievilcīgus riskam pielāgotus ienesīguma rādītājus, vienlaikus sasniedzot savus Ilgtspējīgos ieguldījuma mērķus, izmantojot šādus elementus:

1. novērtēt ieguldījumu iespējas, izmantojot Pārvaldības sabiedrības stratēģiskās koalīcijas, kā arī iekšējo un tīkla ekspertu pieredzi;
2. izmantot Pārvaldības sabiedrības stratēģisko koalīciju, lai veiktu ieguldījumus, kas, visticamāk, ātri tiks pieņemti un izvērsti koalīcijas dalībnieku lokā un ārpus tā;
3. vienoties un ieviest stabilus finanšu nosacījumus un struktūras; un
4. cieši sadarboties ar Fonda portfeļa uzņēmumiem, lai uzlabotu to finanšu sniegumu, ESG raksturlielumus un ietekmi.

Pārvaldības sabiedrība novērtē katra potenciālā portfeļa uzņēmuma korporatīvo pārvaldību. Tā pārskatīs katra potenciālā uzņēmuma labas pārvaldības praksi pirms ieguldījuma veikšanas un periodiski visa ieguldījuma cikla laikā. Novērtējumā tiek ņemta vērā vadības struktūru stabilitāte, darbinieku attiecības, personāla atalgojums un nodokļu atbilstība, lai izpildītu SFDR prasības par labas pārvaldības praksi.

Ieguldījumu proporcija

Pārvaldības sabiedrība paredz, ka Fonda ieguldījumi sniegs ieguldījumu sociālajos un/vai vides mērķos, kā aprakstīts iepriekš. Attiecībā uz minimālajiem līmeņiem:

- 100% no ieguldījumiem būs ilgtspējīgi ar vides un/vai sociālo mērķi;
- vismaz 50% tiks ieguldīti ilgtspējīgos ieguldījumos ar vides mērķi ekonomiskajās darbībās, kas **neatbilst ES Taksonomijā noteiktajiem kritērijiem**;
- nav noteikts minimālais procents ieguldījumiem ar sociālo mērķi;
- neliela daļa aktīvu jebkurā brīdī var būt neieguldīta nauda.

Fonds galvenokārt veiks tiešus ieguldījumus uzņēmumos.

Ilgtspējīgā ieguldījuma mērķa uzraudzība

Portfeļa uzņēmumu progresu mērķu sasniegšanā mēra pēc izvēlētajiem ietekmes KPI ("Ietekmes KPI"), kas ietver vismaz vienu no "GHG izvairītās emisijas KPI" vai "Pamata KPI", noteiktiem Pārvaldības sabiedrības ietekmes tēmās, izņemot, ja tiek noteikta nepieciešamība pēc īpaša rādītāja. Rādītāji tiek uzraudzīti vismaz reizi gadā, mērķis ir tos uzlabot, ja tas ir iespējams, lai gan tas ne vienmēr ir garantējams.

Metodoloģijas

GHG emisiju ietaupījumi, kas veido GHG izvairīto emisiju KPI, tiek mērīti pēc vairākiem rādītājiem, tostarp faktiskajiem gada ietaupījumiem, dzīves cikla ietaupījumiem un/vai prognozētajiem ietaupījumiem. Pārvaldības sabiedrības aprēķini ir saskaņoti ar "Project Frame" metodoloģiju. Pamata KPI tiek mērīti ar galvenajiem rādītājiem, kas atspoguļo ieguldījuma devumu enerģētikas pārejai. Tiek izmantota starptautiski atzīta Impact Management Platform ("IMP") metodoloģija.

Datu avoti un apstrāde

Kad Pārvaldības sabiedrība saņem ilgtspējas datus no portfeļa uzņēmumiem, tā veic iekšēju procesu, lai nodrošinātu precizitāti un pilnīgumu, un aktīvi seko līdzi gadījumos, kad tiek identificētas būtiskas neatbilstības vai nepieciešama papildu informācija. Pārvaldības sabiedrība izmanto arī trešo pušu

ekspertus un ārējos datu avotus. Atklātās datu nepilnības un izmantotā metodoloģija tiek darīta caurspīdīga īpašā tehniskajā pielikumā.

Ierobežojumi

Galvenais ierobežojums ietekmes KPI aprēķinos ir datu kvalitāte un pieejamība, kas atkarīga no uzņēmumu iespējām tos nodrošināt. Dažkārt aprēķinus var ierobežot nenoteiktība par ietekmes cēloņsakarībām. Tomēr Pārvaldības sabiedrība uzskata, ka galvenais ierobežojums nāks no datu pieejamības un kvalitātes.

Uzticamības pārbaude

Pārvaldības sabiedrība veic ietekmes, ESG un ilgtspējības uzticamības pārbaude. Tā sākas pirms ieguldījuma ar visaptverošu anketu un neatkarīgu izpēti, ko var papildināt ārēju konsultantu ziņojumi, un pēc tam tiek nodota investīciju komitejai kā ziņojums, kurā tiek novērtēta ieguldījuma spēja sasniegt Fonda Ilgtspējīgos mērķus, kā arī nozīmīgie ilgtspējas riski un iespējas.

Iesaistes politika

Pārvaldības sabiedrība uztur pastāvīgu dialogu ar katru portfeļa uzņēmumu par tā ilgtspējības mērķiem un kopējo ietekmi, ESG un ar ilgtspēju saistītajiem raksturlielumiem un sniegumu. Ietekmes un ilgtspējas komanda paredz periodiskas tikšanās ar uzņēmumiem, kas saistītas ar datiem, jautājumiem un atbalstu ilgtspējas jomā.

Ilgtspējīgā ieguldījuma mērķa sasniegšana

Nav atsauces etalona, lai mērītu Ilgtspējīgā ieguldījuma mērķa sasniegšanu.

(a) Samenvatting

Afwezigheid van ernstige afbreuk aan de Duurzame Beleggingsdoelstelling

De Beheervenootschap zal alle voorgestelde beleggingen op het moment van hun beoordeling en periodiek daarna evalueren om zich ervan te verzekeren dat elke portfoliovenootschap geen ernstige afbreuk doet aan de Duurzame Beleggingsdoelstelling van het Fonds (Do No Significant Harm, « DNSH »), volgens twee belangrijke stappen. De eerste stap bestaat uit een filteringsproces dat elke potentiële portfoliovenootschap uitsluit die de uitgesloten activiteiten zou schenden overeenkomstig het beleid van de Beheervenootschap. De tweede stap van de DNSH-beoordeling van de Beheervenootschap bestaat uit het verzamelen van informatie over de indicatoren van de wezenlijke ongunstige effecten (« PAI »). De Beheervenootschap houdt ook rekening met de afstemming op de minimumbeschermingen, zoals vereist door de Verordening betreffende informatieverstrekking inzake duurzaamheid in de financiële sector (SFDR), evenals met de beginselen van goed bestuur die relevant zijn voor elke portfoliovenootschap.

Duurzame Beleggingsdoelstelling van het Financiële Product

Het doel van het Fonds is om durfkapitaalbeleggingen te doen in opkomende technologieën voor een betere energietoekomst.

Alle beleggingen van het Fonds zullen duurzame beleggingen zijn door een positieve bijdrage te leveren aan ten minste één van de milieu- en/of sociale doelstellingen (de « Duurzame Beleggingsdoelstelling », samen de « Duurzame Beleggingsdoelstellingen »), in overeenstemming met de eigen impactthema's van de Beheervenootschap (de « Impactthema's ») :

- Beleggen in portfoliovenootschappen die de ontwikkeling van schone energiebronnen, energieopslag, elektrificatie, koolstofafvang en -opslag, en de vermindering van de afhankelijkheid van fossiele brandstoffen ondersteunen (Impactthema: Productie en Opslag) ;
- Beleggen in portfoliovenootschappen die de belichaamde milieu-impact van materiële goederen verminderen en economische modellen aannemen die hergebruik, recycling, herbestemming, levensduurverlenging en een gemakkelijkere circulariteit van goederen bevorderen (Impactthema: Materialen en Circulariteit) ;
- Beleggen in portfoliovenootschappen die zich richten op de verbetering van de efficiëntie van het hulpbronnengebruik en werken aan een doeltreffender beheer van hulpbronnen aan de vraagzijde (Impactthema: Efficiëntie en Vraag) ;
- Beleggen in portfoliovenootschappen die zich richten op de ontwikkeling van transmissie- en distributie-infrastructuur, veerkracht en betrouwbaarheid, en op de optimalisatie van de netwerkomstandigheden (Impactthema: Levering en Optimalisatie) ;

- Beleggen in portfoliovennootschappen die fysieke en digitale oplossingen ontwikkelen die essentieel zijn voor de betrouwbaarheid en veiligheid van elektriciteitssystemen (Impactthema: Resilience en Veiligheid van Activa) ;
- Beleggen in portfoliovennootschappen die energiebedrijven en grote ondernemingen begeleiden in hun decarbonisatietraject, en ervoor zorgen dat zij hun broeikasgasemissies kunnen meten, analyseren en reduceren (Impactthema: Meting en Planning) ; en/of
- Beleggen in portfoliovennootschappen die de energietransitie versnellen door betaalbaarheid, connectiviteit, veiligheid of het ontwikkelen van vaardigheden in gemeenschappen en in het bredere personeelsbestand mogelijk te maken (Impactthema: Rechtvaardige Transitie) .

Beleggingsstrategie

Het Fonds streeft ernaar aantrekkelijke risico-gewogen rendementen te behalen en tegelijkertijd zijn Duurzame Beleggingsdoelstellingen te realiseren door middel van een beleggingsstrategie die de volgende elementen omvat :

1. Beleggingskansen evalueren met gebruikmaking van de expertise van de strategische coalitie van de Beheervenootschap evenals van interne en netwerkexperts ;
2. De strategische coalitie van de Beheervenootschap benutten om beleggingen te doen die waarschijnlijk snel zullen worden overgenomen en opgeschaald binnen en buiten de leden van de coalitie ;
3. Onderhandelen en implementeren van solide financiële voorwaarden en structuren ; en
4. Nauw samenwerken met de portfoliovennootschappen van het Fonds om hun financiële prestaties, hun milieu-, sociale en governancekenmerken en hun impact te verbeteren.

De Beheervenootschap beoordeelt de corporate governance van elke potentiële portfoliovennootschap waarin zij investeert. Zij zal het goed bestuur van elke potentiële portfoliovennootschap onderzoeken vóór de investering en periodiek daarna gedurende de levenscyclus van elke investering. Elementen die de Beheervenootschap in aanmerking neemt bij de beoordeling van het goed bestuur omvatten de degelijkheid van managementstructuren, arbeidsverhoudingen, de beloning van personeel en fiscale naleving, om te voldoen aan de verwachtingen van goed bestuur volgens de SFDR.

Proportie van Beleggingen

De Beheervenootschap voorziet dat de beleggingen van het Fonds zullen bijdragen aan sociale en/of milieudoelstellingen, zoals hierboven beschreven. Met betrekking tot minimale niveaus van afstemming op milieu- en/of sociale doelstellingen :

- 100% van de beleggingen van het Fonds in portfoliovennootschappen zullen duurzame beleggingen zijn met een milieu- en/of sociale doelstelling, zoals hierboven beschreven;
- Minimaal 50% van de beleggingen van het Fonds in portfoliovennootschappen zullen duurzame beleggingen zijn met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam worden beschouwd volgens de EU-Taxonomie, zoals hierboven beschreven;

- Er bestaat geen minimumpercentage van de beleggingen van het Fonds in portfoliovennootschappen dat moet worden geïnvesteerd in duurzame beleggingen met een sociale doelstelling, zoals hierboven beschreven ;
- Een klein deel van de activa van het Fonds kan op enig moment bestaan uit niet-belegde liquiditeiten.

Het Fonds zal voornamelijk directe beleggingen doen in portfoliovennootschappen. Zie hieronder voor nadere informatie over hoe deze beleggingsverhouding in de loop van de levensduur van het Fonds in aanmerking wordt genomen.

Monitoring van de Duurzame Beleggingsdoelstelling

De vooruitgang van de economische activiteit(en) van een portfoliovennootschap richting het realiseren van een Duurzame Beleggingsdoelstelling wordt gemeten aan de hand van geselecteerde impact-KPI's (« Impact-KPI's »), bestaande uit ten minste één KPI « Vermeden broeikasgasemissies » of een « Fundamentele Impact-KPI », vastgesteld in het kader van de Impactthema's van de Beheervenootschap (tenzij de Beheervenootschap de noodzaak vaststelt van een specifieke indicator). De duurzaamheidsindicatoren worden ten minste eenmaal per jaar gevolgd, met als doel van de Beheervenootschap om elke relevante Impact-KPI te verbeteren waar dat mogelijk is, hoewel dit niet in alle gevallen kan worden gegarandeerd. De aanpak voor afstemming en monitoring van de bijdrage aan de Duurzame Beleggingsdoelstelling(en) via duurzaamheidsindicatoren is dus meerlagig.

Methodologieën

De besparingen of vermeden uitstoot van broeikasgassen, die de Impact-KPI's voor vermeden broeikasgasemissies vormen, worden gemeten met behulp van verschillende parameters, waaronder de daadwerkelijk gerealiseerde besparingen in een jaar, de levenslange gerealiseerde besparingen en/of de geprojecteerde besparingen. De berekeningen van de Beheervenootschap zijn afgestemd op de methodologie van « Project Frame ». Wanneer de Beheervenootschap een Fundamentele Impact-KPI toepast, wordt deze gemeten met kernindicatoren die de bijdrage van de economische activiteit(en) van een portfoliovennootschap aan de energietransitie weerspiegelen. De internationaal erkende methodologie van het « Impact Management Platform » (« IMP ») wordt toegepast door de Beheervenootschap.

Gegevensbronnen en Verwerking

Zodra de Beheervenootschap duurzaamheidsgegevens van haar portfoliovennootschappen ontvangt, past zij een intern proces toe om de nauwkeurigheid en volledigheid ervan te waarborgen en voert zij een proactieve opvolging uit bij portfoliovennootschappen in geval van significante afwijkingen of wanneer aanvullende informatie nodig is om de kwaliteit of volledigheid van de gegevens te verbeteren. Bovendien doet de Beheervenootschap een beroep op externe experts en databronnen om haar interne analyse te ondersteunen. Geïdentificeerde datalacunes en de gebruikte methodologie voor effectbeoordelingen worden transparant gemaakt in een speciale technische bijlage bij de rapportage van de Beheervenootschap.

Beperkingen van Methodologieën en Gegevens

In het algemeen ligt de belangrijkste beperking van de methodologie voor het berekenen van Impact-KPI's in de beschikbaarheid en kwaliteit van gegevens, die afhankelijk zijn van de redelijke of commercieel aanvaardbare inspanningen van portfoliovennootschappen om deze gegevens te verstrekken. In sommige gevallen kan de methodologie voor effectbeoordeling worden beperkt door onzekerheid over de causaliteitsmechanismen die ten grondslag liggen aan alle effectberekeningen. De Beheervenootschap meent echter dat de meeste beperkingen zullen voortkomen uit de beschikbaarheid en kwaliteit van gegevens.

Due diligence

De Beheervenootschap voert impact-, ESG- en duurzaamheidsonderzoek (Due diligence) uit. De impact- en duurzaamheids-Due diligence begint vóór de investering met een uitgebreide vragenlijst en onafhankelijk onderzoek, die ook kunnen worden aangevuld met rapporten van externe consultants, en wordt vervolgens voorgelegd aan het investeringscomité in de vorm van een rapport dat het vermogen van de belegging om de Duurzame Beleggingsdoelstelling(en) van het Fonds te realiseren beoordeelt, naast de significante duurzaamheidsrisico's en -kansen.

Engagementbeleid

De Beheervenootschap onderhoudt een permanente dialoog met elke portfoliovennootschap met betrekking tot haar duurzaamheidsdoelstellingen en haar algemene kenmerken en prestaties op het gebied van impact, ESG en duurzaamheid. Bovendien verwacht het impact- en duurzaamheidsteam periodieke interacties met ondernemingen over informatie, vragen en ondersteuning bij duurzaamheidskwesties.

Realisatie van de Duurzame Beleggingsdoelstelling

Er bestaat geen referentiebenchmark om de realisatie van de Duurzame Beleggingsdoelstelling(en) te meten.

(a) Sammendrag

Ingen vesentlig skade på det bærekraftige investeringsmålet

Forvaltningsselskapet vil evaluere alle foreslåtte investeringer på vurderingstidspunktet og deretter med jevne mellomrom, for å sikre at hvert porteføljeselskap ikke forårsaker vesentlig skade på fondets bærekraftige investeringsmål («Do No Significant Harm», «DNSH»), i henhold til to nøkkeltrinn. Det første trinnet består av en filtreringsprosess som eliminerer potensielle porteføljeselskaper som bryter med ekskluderte aktiviteter i samsvar med forvaltningsselskapets policy. Det andre trinnet i DNSH-vurderingen består i å samle inn informasjon om de viktigste indikatorene for negativ påvirkning («Principal Adverse Impacts», «PAI»). Forvaltningsselskapet vurderer også samsvar med minimumsgarantiene som kreves i henhold til SFDR («Sustainable Finance Disclosure Regulation»), samt prinsipper for god selskapsstyring som er relevante for hvert porteføljeselskap.

Bærekraftig investeringsmål for det finansielle produktet

Fondets mål er å foreta risikokapitalinvesteringer i fremvoksende teknologier for en bedre energifremtid.

Alle investeringer gjort av fondet skal være bærekraftige investeringer som bidrar positivt til minst ett av de miljømessige og/eller sosiale målene («bærekraftig investeringsmål», samlet «bærekraftige investeringsmål»), i samsvar med forvaltningsselskapets egne effekttemaer («effekttemaer»):

- Investering i porteføljeselskaper som støtter utvikling av rene energikilder, energilagring, elektrifisering, karbonfangst og -lagring, og redusert avhengighet av fossile brensler (Effekttema: Produksjon og lagring).
- Investering i porteføljeselskaper som reduserer innebygde miljøpåvirkninger i fysiske varer og tar i bruk forretningsmodeller som fremmer enklere gjenbruk, resirkulering, ombruk, livsforlengelse og sirkularitet (Effekttema: Materialer og sirkularitet).
- Investering i porteføljeselskaper som fokuserer på økt ressursutnyttelse og mer effektiv styring av etterspørselssiden (Effekttema: Effektivitet og etterspørsel).
- Investering i porteføljeselskaper som utvikler overførings- og distribusjonsinfrastruktur, resiliens og pålitelighet, og optimalisering av nettdrift (Effekttema: Levering og optimalisering).
- Investering i porteføljeselskaper som utvikler fysiske og digitale løsninger som er kritiske for pålitelighet og sikkerhet i kraftsystemer (Effekttema: Resiliens og sikkerhet).
- Investering i porteføljeselskaper som utvikler løsninger for måling og planlegging som støtter energiselskaper og større virksomheter i deres avkarboniseringsarbeid, ved å gjøre det mulig å måle, analysere og redusere sine klimagassutslipp (Effekttema: Måling og planlegging).
- Investering i porteføljeselskaper som akselererer energiomstillingen gjennom å fremme tilgjengelighet, tilkobling, sikkerhet eller kompetanseutvikling i lokalsamfunn og arbeidsstyrken for øvrig (Effekttema: Rettferdig omstilling).

Investeringsstrategi

Fondet har som mål å tilby attraktive risikjusterte avkastninger samtidig som det oppnår sine bærekraftige investeringsmål, gjennom en investeringsstrategi som omfatter følgende elementer:

1. Vurdere investeringsmuligheter ved hjelp av ekspertisen til forvaltningsselskapets strategiske koalisjon, samt interne og eksterne eksperter.
2. Utnytte forvaltningsselskapets strategiske koalisjon for å gjøre investeringer som sannsynligvis vil bli tatt i bruk og skalert raskt innenfor og utenfor koalisjonens medlemmer.
3. Forhandle og etablere solide finansielle vilkår og strukturer.
4. Samarbeide tett med fondets porteføljeselskaper for å forbedre deres finansielle resultater, ESG-egenskaper og samlede bærekraftige innvirkning.

Forvaltningsselskapet vurderer selskapsstyringen i alle potensielle porteføljeselskaper før investering og periodisk gjennom hele investeringssyklusen. Elementer som vurderes i god selskapsstyring inkluderer robuste ledelsesstrukturer, forhold til ansatte, avlønning og etterlevelse av skatteforpliktelser, i samsvar med SFDRs krav til god styring.

Andel av investeringer

Forvaltningsselskapet forventer at fondets investeringer vil bidra til sosiale og/eller miljømessige mål, som beskrevet ovenfor. Når det gjelder minimumsnivåer for samsvar:

- 100 % av investeringene i porteføljeselskaper vil være bærekraftige investeringer med et miljømessig og/eller sosialt mål.
- Minimum 50 % vil være bærekraftige investeringer med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige under EUs taksonomi.
- Det finnes ingen minimumsandel som må investeres i bærekraftige investeringer med et sosialt mål.
- En liten andel av fondets eiendeler kan til enhver tid være i uinvesterte kontanter.

Fondet vil primært foreta direkte investeringer i selskaper. Nærmere detaljer om hvordan andelene vurderes over fondets levetid gis i den utfyllende delen av dokumentet.

Overvåking av bærekraftig investeringsmål

Fremgangen i den/de økonomiske aktiviteten(e) til et porteføljeselskap mot oppnåelsen av et Bærekraftig Investeringsmål måles i forhold til utvalgte nøkkelindikatorer for påvirkning ("Påvirknings-KPIer"), bestående av minst én av en "KPI for unngåtte klimagassutslipp", hvor "klimagasser" betyr drivhusgasser, eller en "Grunnleggende Påvirknings-KPI", fastsatt som en del av Forvalters Påvirkningstemaer (med mindre Forvalter identifiserer behovet for en spesifikk bærekraftsindikator for å måle virkningen av et porteføljeselskap).

Bærekraftsindikatorene overvåkes minst årlig, med mål om å forbedre resultatene for påvirknings-KPIene der dette er mulig, selv om Forvalter ikke kan forplikte seg til dette i alle tilfeller. Tilnærmingen til tilpasning og oppfølging av bidraget til det/de Bærekraftige Investeringsmålet/-målene gjennom bærekraftsindikatorer består derfor av flere lag.

Metodikk

Beregning av unngåtte klimagassutslipp måles ved hjelp av flere parametere, inkludert faktiske årlige besparelser, livstidsbesparelser og/eller anslåtte fremtidige besparelser. Beregningene er tilpasset metodikken i «Project Frame».

Grunnleggende effekt-KPI-er måles ved hjelp av indikatorer som reflekterer et porteføljeselskaps bidrag til energiomstillingen. Forvaltningsselskapet anvender den internasjonalt anerkjente metodikken til «Impact Management Platform» («IMP»).

Datakilder og behandling

Når forvaltningsselskapet mottar bærekraftsdata fra porteføljeselskaper, gjennomgår det en intern prosess for å sikre nøyaktighet og fullstendighet, og følger opp selskapene dersom det oppdages betydelige avvik eller behov for ytterligere informasjon. Forvaltningsselskapet benytter også tredjepartsekspertter og eksterne datakilder for å støtte analysene. Identifiserte datagap og metodebruk gjøres transparente i en egen teknisk vedleggsdel i rapporteringen.

Begrensninger i metodikk og data

Hovedbegrensningen i beregning av effekt-KPI-er er tilgjengelighet og kvalitet på data, som avhenger av porteføljeselskapenes beste, kommersielt rimelige innsats. I enkelte tilfeller kan metodikken være begrenset av usikkerhet knyttet til årsaksmekanismer som ligger til grunn for effekten. Forvaltningsselskapet anser likevel at de viktigste begrensningene er knyttet til datatilgjengelighet og -kvalitet.

Due diligence

Forvaltningsselskapet gjennomfører due diligence for effekt, ESG og bærekraft. Denne starter før investering, gjennom et omfattende spørreskjema og uavhengig forskning, som eventuelt suppleres av eksterne konsulenter. Resultatet fremlegges for investeringskomiteen i en rapport som vurderer investeringens evne til å oppfylle fondets bærekraftige investeringsmål, samt vesentlige risikoer og muligheter.

Engasjementspolitikk

Forvaltningsselskapet opprettholder en løpende dialog med porteføljeselskapene om deres bærekraftsmål, samt deres samlede effekt-, ESG- og bærekraftsytelse. I tillegg har bærekraftsteamet regelmessige interaksjoner knyttet til informasjon, spørsmål og bistand i bærekraftsspørsmål.

Oppnåelse av bærekraftig investeringsmål

Det finnes ingen referanseindeks for å måle oppnåelsen av fondets bærekraftige investeringsmål.

(a) Podsumowanie

Brak istotnego naruszenia Celu Zrównoważonego Inwestycji

Spółka Zarządzająca będzie oceniać wszystkie proponowane inwestycje w momencie ich rozpatrywania oraz okresowo później, aby upewnić się, że żadna ze spółek portfelowych nie wyrządza istotnej szkody Celowi Zrównoważonego Inwestycji Funduszu (Do No Significant Harm, „DNSH”, tj. brak wyrządzenia poważnych szkód). Proces ten obejmuje dwa kluczowe etapy. Pierwszy etap obejmuje proces selekcji, który eliminuje wszelkie potencjalne spółki portfelowe naruszające wykluczone działania zgodnie z polityką Spółki Zarządzającej. Drugi etap oceny DNSH Spółki Zarządzającej polega na zebraniu informacji na temat głównych niekorzystnych skutków (Principal Adverse Impacts, „PAI”). Spółka Zarządzająca bierze również pod uwagę zgodność z minimalnymi zabezpieczeniami wymaganymi na mocy Rozporządzenia w sprawie ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych (Sustainable Finance Disclosure Regulation, „SFDR”), oraz dobrymi praktykami w zakresie zarządzania (Good Governance) właściwymi dla każdej spółki portfelowej.

Cel Zrównoważonego Inwestycji Produktu Finansowego

Celem Funduszu jest dokonywanie inwestycji kapitału wysokiego ryzyka w nowe technologie dla lepszej przyszłości energetycznej. Wszystkie inwestycje Funduszu będą inwestycjami zrównoważonymi poprzez wniesienie pozytywnego wkładu w co najmniej jeden z celów środowiskowych i/lub społecznych („Cel Zrównoważonego Inwestycji”, łącznie „Cele Zrównoważonego Inwestycji”), zgodnie z zastrzeżonymi tematami wpływu Spółki Zarządzającej („Tematy Wpływu”):

- Inwestowanie w spółki portfelowe wspierające rozwój czystych źródeł energii, magazynowanie energii, elektryfikację, wychwytywanie i składowanie dwutlenku węgla oraz zmniejszenie uzależnienia od paliw kopalnych (Temat Wpływu: Wytwarzanie i Magazynowanie).
- Inwestowanie w spółki portfelowe, które ograniczają wbudowany wpływ środowiskowy związany z dobrami materialnymi i przyjmują modele biznesowe sprzyjające łatwiejszemu ponownemu wykorzystaniu, recyklingowi, zmianie przeznaczenia, wydłużeniu okresu użytkowania i cyrkularności dóbr (Temat Wpływu: Materiały i Obieg Zamknięty).
- Inwestowanie w spółki portfelowe, które koncentrują się na zwiększaniu efektywności wykorzystania zasobów i pracują nad efektywniejszym zarządzaniem zasobami po stronie popytu energetycznego (Temat Wpływu: Efektywność i Popyt).
- Inwestowanie w spółki portfelowe, które koncentrują się na rozwoju infrastruktury przesyłowej i dystrybucyjnej, odporności i niezawodności oraz na optymalizacji działania sieci elektroenergetycznej (Temat Wpływu: Dostarczanie i Optymalizacja).
- Inwestowanie w spółki portfelowe, które opracowują rozwiązania fizyczne i cyfrowe o kluczowym znaczeniu dla niezawodności i bezpieczeństwa systemów elektroenergetycznych (Temat Wpływu: Odporność i Bezpieczeństwo Aktywów).
- Inwestowanie w spółki portfelowe wspierające przedsiębiorstwa energetyczne oraz duże podmioty w ich ścieżce dekarbonizacji – tak, aby mogły mierzyć, analizować i redukować emisje GHG – a także rozwijające rozwiązania fizyczne i cyfrowe istotne dla niezawodności i bezpieczeństwa systemów elektroenergetycznych (Temat Wpływu: Pomiar i Planowanie).

- Inwestowanie w spółki portfelowe, które przyspieszają transformację energetyczną poprzez zapewnienie przystępności cenowej, łączności, bezpieczeństwa lub podniesienia kwalifikacji społeczności i szerszej siły roboczej (Temat Wpływu: Sprawiedliwa Transformacja).

Strategia inwestycyjna

Fundusz dąży do generowania atrakcyjnych, skorygowanych o ryzyko stóp zwrotu, jednocześnie realizując swoje Zrównoważone Cele Inwestycyjne poprzez strategię inwestycyjną obejmującą następujące elementy:

1. oceniać możliwości inwestycyjne, korzystając z wiedzy i doświadczenia strategicznej koalicji Spółki Zarządzającej oraz ekspertów wewnętrznych i sieciowych;
2. wykorzystywać strategiczną koalicję Spółki Zarządzającej do dokonywania inwestycji, które prawdopodobnie zostaną szybko przyjęte i skalowane w obrębie i poza członkami koalicji Spółki Zarządzającej;
3. negocjować i wdrażać solidne warunki i struktury finansowe; oraz
4. ściśle współpracować ze spółkami portfelowymi Funduszu w celu poprawy ich wyników finansowych, wartości, charakterystyki środowiskowej, społecznej i dobrych praktyk w zakresie zarządzania (Good Governance) oraz wpływu.

Spółka Zarządzająca ocenia dobre praktyki w zakresie zarządzania (Good Governance) każdej z potencjalnych spółek portfelowych, w które inwestuje. Spółka Zarządzająca będzie weryfikować dobre praktyki w zakresie zarządzania każdej potencjalnej spółki portfelowej przed dokonaniem inwestycji oraz okresowo w trakcie cyklu życia każdej inwestycji. Kwestie, które Spółka Zarządzająca bierze pod uwagę przy ocenie, obejmują solidne struktury zarządzania, relacje pracownicze, wynagrodzenia pracowników i zgodność z przepisami podatkowymi, aby spełnić oczekiwania dotyczące dobrych praktyk w zakresie zarządzania wynikające z Rozporządzenia SFDR.

Proporcja inwestycji

- 100% inwestycji w spółki portfelowe Funduszu będzie inwestycjami zrównoważonymi o celu środowiskowym i/lub społecznym, jak opisano powyżej.
- Co najmniej 50% inwestycji w spółki portfelowe Funduszu będzie inwestowane w inwestycje zrównoważone o celu środowiskowym w działalność gospodarczą, która nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo zgodnie z taksonomią UE, jak opisano powyżej.
- Nie ma minimalnego procentu inwestycji w spółki portfelowe Funduszu, które będą inwestowane w inwestycje zrównoważone o celu społecznym, jak opisano powyżej.
- Niewielka część aktywów Funduszu w dowolnym momencie może być ulokowana w niezainwestowanej gotówce.

Fundusz będzie inwestował przede wszystkim bezpośrednio w spółki będące przedmiotem inwestycji. Poniżej, w sekcji szczegółowej, znajdują się dalsze informacje o sposobie traktowania tej proporcji inwestycji w całym okresie istnienia Funduszu.

Monitorowanie Celu Zrównoważonego Inwestycji

Postęp działalności gospodarczej spółki portfelowej w kierunku osiągnięcia Celu Zrównoważonego Inwestycji jest mierzony za pomocą wybranych kluczowych wskaźników efektywności („KPI Wpływu”), składających się z co najmniej jednego z następujących wskaźników: „KPI Unikniętego Wpływu Gazów Ciepłarnianych” lub „KPI Podstawowego Wpływu”, ustalonych w ramach Tematów Wpływu Spółki Zarządzającej (chyba że Spółka Zarządzająca zidentyfikuje potrzebę opracowania dedykowanego wskaźnika wpływu lub zrównoważonego rozwoju). Wskaźniki zrównoważonego rozwoju są monitorowane co najmniej raz w roku, a celem Spółki Zarządzającej jest poprawa każdego istotnego KPI Wpływu, o ile jest to możliwe, choć nie jest to możliwe w każdym przypadku. Podejście do dostosowania i monitorowania wkładu w Cel(e) Zrównoważonego Inwestycji za pośrednictwem wskaźników zrównoważonego rozwoju jest zatem wielowarstwowe.

Metodologie

Oszczędności emisji gazów cieplarnianych, które stanowią kluczowe wskaźniki efektywności (KPI) unikniętego wpływu na środowisko (GHG Avoided Impact KPI), są mierzone za pomocą kilku wskaźników, w tym rzeczywistych oszczędności uzyskanych w ciągu roku, oszczędności uzyskanych w całym okresie użytkowania i/lub prognozowanych oszczędności. Obliczenia Spółki Zarządzającej są zgodne z metodologią „Project Frame”. W przypadku stosowania przez Spółkę Zarządzającą KPI Wpływu Podstawowego, są one mierzone za pomocą kluczowych wskaźników, które odzwierciedlają wkład działalności gospodarczej spółki portfelowej w transformację energetyczną. Spółka Zarządzająca stosuje uznawaną międzynarodowo metodologię Impact Management Platform (IMP).

Źródła i przetwarzanie danych

Po otrzymaniu danych dotyczących zrównoważonego rozwoju od spółek portfelowych, Spółka Zarządzająca wdraża własny proces wewnętrzny w celu zapewnienia ich dokładności i kompletności oraz proaktywnie kontaktuje się ze spółkami portfelowymi w przypadku zidentyfikowania istotnych rozbieżności lub konieczności uzyskania dodatkowych informacji w celu poprawy jakości lub kompletności danych. Ponadto Spółka Zarządzająca angażuje zewnętrznych ekspertów oraz zewnętrzne źródła danych w celu wsparcia analizy wewnętrznej. Zidentyfikowane luki w danych i metodologia oceny wpływu są przedstawione w sposób przejrzysty w specjalnym dodatku technicznym do sprawozdania Spółki Zarządzającej.

Ograniczenia metodologii i danych

Zasadniczo, głównym ograniczeniem metodologii obliczania KPI wpływu jest dostępność i jakość danych oraz fakt, że jest ona uzależniona od najlepszych lub komercyjnie uzasadnionych starań spółek portfelowych w zakresie ich dostarczenia. W niektórych przypadkach metodologia oceny wpływu może być ograniczona przez niepewność co do mechanizmów przyczynowości wpływu, które leżą u podstaw wszystkich obliczeń wpływu. Spółka Zarządzająca uważa jednak, że większość ograniczeń będzie wynikać z dostępności i jakości danych.

Due Diligence

Spółka Zarządzająca przeprowadza badania due diligence (Due Diligence) w zakresie wpływu, ESG i zrównoważonego rozwoju. Badania due diligence w zakresie wpływu i zrównoważonego rozwoju rozpoczynają się przed inwestycją od kompleksowego kwestionariusza i niezależnych badań, które mogą być również uzupełnione przez raporty przygotowane przez zewnętrznych konsultantów, a następnie są przekazywane komitetowi inwestycyjnemu w formie raportu, który ocenia zdolność inwestycji do osiągnięcia Celów Zrównoważonego Inwestycji Funduszu, a także istotne ryzyka i szanse związane ze zrównoważonym rozwojem.

Polityka zaangażowania

Spółka zarządzająca utrzymuje stały dialog z każdą spółką portfelową w zakresie jej celów w zakresie zrównoważonego rozwoju oraz jej ogólnego wpływu, aspektów ESG i zrównoważonego rozwoju oraz wyników. Ponadto zespół ds. wpływu i zrównoważonego rozwoju przewiduje okresowe interakcje ze spółkami w celu uzyskania informacji, odpowiedzi na pytania i wsparcia w kwestiach zrównoważonego rozwoju.

Osiągnięcie Celu Zrównoważonego Inwestycji

Nie istnieje punkt odniesienia służący do pomiaru osiągnięcia Celu(-ów) Zrównoważonego Inwestycji.

(a) Resumo**Sem Danos Significativos para o Objetivo de Investimento Sustentável**

A Sociedade Gestora avaliará todos os investimentos propostos no momento da consideração e, periodicamente por conseguinte, para garantir que cada empresa do portefólio não cause danos significativos (Significant Harm) ao(s) Objetivo(s) de Investimento Sustentável do Fundo ("DNSH"), em duas etapas principais. A primeira etapa consiste num processo de filtragem que elimina quaisquer empresas potenciais do portefólio que violem as atividades excluídas, de acordo com a política da Sociedade Gestora. A segunda etapa da avaliação do DNSH pela Sociedade Gestora consiste na recolha de informações sobre os principais impactos negativos ("Principal Adverse Impacts" – PAI). A Sociedade Gestora considera também o alinhamento com as salvaguardas mínimas, conforme exigido pelo SFDR, e as práticas de boa governação ("Good governance"), conforme relevantes para cada empresa do portefólio.

Objetivo de Investimento Sustentável do Produto Financeiro

O objetivo do Fundo é realizar investimentos de capital de risco em tecnologias emergentes para um futuro energético melhor.

Todos os investimentos realizados pelo Fundo serão sustentáveis, procurando um contributo positivo para pelo menos um dos objetivos ambientais e/ou sociais, em coerência com os temas de impacto próprios da Sociedade Gestora (os "Temas de Impacto"):

- Investir em empresas do portefólio que apoiem o desenvolvimento de fontes de energia limpa, o armazenamento de energia, a eletrificação, a captura e sequestro de carbono e a redução da dependência de combustíveis fósseis (Tema de Impacto: Produção e Armazenamento);
- Investir em empresas do portefólio que reduzam os impactos ambientais incorporados em bens duráveis e adotem modelos de negócio que favoreçam a reutilização, a reciclagem, a reafetação, a extensão da vida útil e uma circularidade mais fácil dos bens (Tema de Impacto: Materiais e Circularidade);
- Investir em empresas do portefólio que se concentrem em aumentar a eficiência da utilização dos recursos e trabalhem para uma gestão mais eficiente dos recursos do lado da procura (Tema de Impacto: Eficiência e Procura);
- Investir em empresas do portefólio que se concentrem no desenvolvimento de infraestruturas de transporte e distribuição, resiliência e fiabilidade, e na otimização das operações da rede elétrica (Tema de Impacto: Entrega e Otimização);
- Investir em empresas do portefólio que desenvolvam soluções físicas e digitais críticas para a fiabilidade e segurança dos sistemas de energia elétrica (Tema de Impacto: Resiliência e Segurança dos Ativos);
- Investir em empresas do portefólio que acompanhem empresas elétricas e grandes sociedades no seu percurso de descarbonização, assegurando que possam medir, analisar e reduzir as suas emissões de GEE (Tema de Impacto: Medição e Planeamento); e/ou

- Investir em empresas do portefólio que acelerem a transição energética, possibilitando a acessibilidade financeira, a conectividade, a segurança ou a qualificação das comunidades e da força de trabalho em geral (Tema de Impacto: Transição Justa).

Estratégia de Investimento

O Fundo procura proporcionar retornos atrativos ajustados ao risco, ao mesmo tempo que atinge o(s) seu(s) Objetivo(s) de Investimento Sustentável através de uma estratégia de investimento que inclui os seguintes elementos:

1. Avaliar as oportunidades de investimento recorrendo à expertise da coligação estratégica da Sociedade Gestora, bem como de especialistas internos e da rede;
2. Colocar em prática a coligação estratégica da Sociedade Gestora para realizar investimentos suscetíveis de serem adotados e rapidamente implementados dentro e fora dos membros da coligação;
3. Negociar e implementar condições e estruturas financeiras sólidas; e
4. Trabalhar em estreita colaboração com as empresas do portefólio do Fundo para melhorar o seu valor de desempenho financeiro, características ambientais, sociais e de governação, e impacto.

A Sociedade Gestora avalia a governação corporativa de cada uma das potenciais empresas do portefólio em que investe. A Sociedade Gestora irá rever a boa governação de cada potencial empresa do portefólio antes de realizar um investimento e periodicamente, posteriormente, ao longo do ciclo de vida de cada investimento.

As questões que a Sociedade Gestora considera ao avaliar a boa governação incluem estruturas de gestão sólidas, relações com os colaboradores, remuneração do pessoal e conformidade com as obrigações fiscais, para satisfazer as expectativas de práticas de boa governação ("Good governance") ao abrigo do SFDR.

Proporção dos Investimentos

A Sociedade Gestora espera que os investimentos do Fundo contribuam para objetivos sociais e/ou ambientais, conforme descrito acima.

Em relação aos níveis mínimos de alinhamento com os objetivos ambientais e/ou sociais:

- 100% dos investimentos das empresas do portefólio do Fundo serão investimentos sustentáveis com objetivos ambientais e/ou sociais, conforme descrito acima;
- Um mínimo de 50% dos investimentos das empresas do portefólio do Fundo serão investidos em investimentos sustentáveis com objetivos ambientais em atividades económicas que não sejam consideradas ambientalmente sustentáveis ao abrigo da Taxonomia da UE;
- Não existe uma percentagem mínima dos investimentos das empresas do portefólio do Fundo que serão investidos em investimentos sustentáveis com objetivos sociais, como descrito acima;
- Uma pequena proporção dos ativos do Fundo, em qualquer momento, pode ser em dinheiro não investido.

O Fundo realizará principalmente investimentos diretos em empresas investidas. Consulte abaixo a secção detalhada para mais informações sobre como esta proporção de investimentos será considerada ao longo da vida útil do Fundo.

Monitorização do Objetivo de Investimento Sustentável

O progresso da(s) atividade(s) económica(s) de uma empresa do portefólio em direção ao alcance de um Objetivo de Investimento Sustentável é medido em relação a indicadores-chave de desempenho de impacto selecionados ("KPIs de Impacto"), consistindo em pelo menos um "KPI de Impacto de GEE Evitado" ou um "KPI de Impacto Fundamental", conforme estabelecido como parte dos Temas de Impacto da Sociedade Gestora (exceto se a Sociedade Gestora identificar a necessidade de um indicador específico de impacto ou de sustentabilidade).

Os indicadores de sustentabilidade são monitorizados pelo menos anualmente, com o objetivo da Sociedade Gestora de melhorar qualquer KPI de Impacto relevante sempre que possível, embora este não possa ser um compromisso em todos os casos.

A abordagem ao alinhamento e monitorização da contribuição para o(s) Objetivo(s) de Investimento Sustentável através de indicadores de sustentabilidade é, portanto, multinível.

Metodologias

A poupança de emissões de GEE, que constitui os KPIs de Impacto Evitado de GEE, é medida através de diversas métricas, incluindo a poupança real gerada num ano, a poupança gerada ao longo da vida útil e/ou a poupança projetada.

Os cálculos da Sociedade Gestora estão alinhados com a metodologia do "Project Frame". Quando a Sociedade Gestora aplica um KPI de Impacto Fundamental, este é medido através de métricas-chave que refletem a contribuição da(s) atividade(s) económica(s) de uma empresa do portefólio para a transição energética.

A Sociedade Gestora aplica a metodologia da Impact Management Platform ("IMP"), reconhecida internacionalmente.

Fontes e Processamento de Dados

Assim que a Sociedade Gestora recebe os dados de sustentabilidade das suas empresas do portefólio, executa o seu próprio processo interno na tentativa de garantir a precisão e a integridade, e acompanha proactivamente as empresas do portefólio caso sejam identificadas discrepâncias significativas ou se forem necessárias mais informações para melhorar a qualidade ou a integridade dos dados.

Além disso, a Sociedade Gestora contrata especialistas externos, bem como fontes de dados externas, para apoiar a análise interna. As lacunas de dados identificadas e a metodologia nas avaliações de impacto são tornadas transparentes num apêndice técnico dedicado aos relatórios da Sociedade Gestora.

Limitações das Metodologias e Dados

Em regra geral, a principal limitação à metodologia de cálculo dos KPIs de Impacto reside na disponibilidade e qualidade dos dados, estando dependente dos melhores esforços razoáveis ou comercialmente aceitáveis das empresas do portfólio para o fornecimento dos dados. Em alguns casos, a metodologia de avaliação de impacto pode ser limitada pela incerteza nos mecanismos de causalidade do impacto subjacentes a todos os cálculos de impacto. No entanto, a Sociedade Gestora acredita que a maioria das limitações advirá da disponibilidade e qualidade dos dados.

Due Diligence

A Sociedade Gestora realiza diligência devida ("Due diligence") de impacto, ESG e sustentabilidade. A diligência devida de impacto e sustentabilidade inicia-se antes do investimento com um questionário abrangente e pesquisa independente, que também pode ser complementada por relatórios de consultores externos, sendo depois encaminhada para a comissão de investimento sob a forma de um relatório que avalia a capacidade do investimento para atingir o(s) Objetivo(s) de Investimento Sustentável do Fundo, juntamente com os riscos e oportunidades materiais de sustentabilidade.

Políticas de Envolvimento

A Sociedade Gestora mantém um diálogo contínuo com cada empresa do portfólio em relação aos seus objetivos de sustentabilidade e ao seu impacto global, atributos ESG e relacionados com a sustentabilidade e o desempenho. Além disso, a equipa de impacto e sustentabilidade espera manter interações periódicas com as empresas relacionadas com informações, perguntas e assistência em questões de sustentabilidade.

Atingimento do Objetivo de Investimento Sustentável

Não existe um índice de referência para medir o alcance do(s) Objetivo(s) de Investimento Sustentável.

(a) Sammanfattning

Ingen betydande skada ("Significant Harm") på det hållbara investeringsmålet

Förvaltningsbolaget kommer att utvärdera alla föreslagna investeringar vid tidpunkten för övervägande och regelbundet därefter för att säkerställa att varje portföljbolag inte orsakar betydande skada ("Significant Harm") på fondens hållbara investeringsmål ("DNSH"), i två huvudsteg. Det första steget består av en filtreringsprocess som eliminerar alla potentiella portföljbolag som skulle bryta mot de exkluderade aktiviteterna i enlighet med Förvaltningsbolagets policy. Det andra steget i Förvaltningsbolagets DNSH-utvärdering består av att samla in information om huvudsakliga negativa konsekvenser ("Principia Adverse Impacts" – PAI). Förvaltningsbolaget beaktar också överensstämmelse med de minimiskyddsåtgärder som krävs enligt SFDR och principer för god styrning ("Good Governance") som är relevanta för varje portföljbolag.

Det hållbara investeringsmålet för den finansiella produkten

Fondens syfte är att göra riskkapitalinvesteringar i framväxande teknologier för en bättre energiframtid. Alla investeringar som görs av fonden kommer att vara hållbara investeringar genom att sträva efter ett positivt bidrag till minst ett av de miljömässiga och/eller sociala målen (det "Hållbara investeringsmålet", tillsammans de "Hållbara investeringsmålen"), i linje med Förvaltningsbolagets egna påverkansteman ("Påverkansteman"):

- Investeringar i portföljbolag som stöder utveckling av rena energikällor, energilagring, elektrifiering, koldioxidavskiljning och -lagring samt minskat beroende av fossila bränslen (Påverkanstema: Generering och lagring).
- Investeringar i portföljbolag som minskar miljöpåverkan i varaktiga varor och antar affärsmodeller som möjliggör enklare återanvändning, återvinning, återbruk, livslängdsförlängning och cirkularitet (Påverkanstema: Material och cirkularitet).
- Investeringar i portföljbolag som fokuserar på att öka resursanvändningseffektiviteten och arbetar för en mer effektiv hantering av resurser på efterfrågesidan (Påverkanstema: Effektivitet och efterfrågan).
- Investeringar i portföljbolag som fokuserar på utveckling av överförings- och distributionsinfrastruktur, motståndskraft och tillförlitlighet samt optimering av nät drift (Påverkanstema: Leverans och optimering).
- Investeringar i portföljbolag som utvecklar fysiska och digitala lösningar som är avgörande för tillförlitligheten och säkerheten i elkraftsystem (Påverkanstema: Tillgångars motståndskraft och säkerhet).
- Investeringar i portföljbolag som följer och stöttar elbolag och stora företag i deras avkarboniseringsresa, och säkerställer att de kan mäta, analysera och minska sina växthusgasutsläpp (Påverkanstema: Mätning och planering).
- Investeringar i portföljbolag som påskyndar energiomställningen genom att möjliggöra överkomliga priser, uppkoppling, säkerhet eller kompetensutveckling i samhällen och den bredare arbetskraften (Påverkanstema: Rättvis omställning).

Investeringsstrategi

Fonden strävar efter att leverera attraktiv riskjusterad avkastning samtidigt som den/de uppnår sitt/sina hållbara investeringsmål genom en investeringsstrategi som inkluderar följande element:

1. Utvärdera investeringsmöjligheter med hjälp av expertisen hos Förvaltningsbolagets strategiska koalition samt interna experter och nätverket.
2. Sätta den strategiska koalitionen i arbete för att göra investeringar som sannolikt kommer att antas och snabbt implementeras inom och utanför koalitionen medlemmar.
3. Förhandla fram och implementera sunda finansiella villkor och strukturer.
4. Arbeta nära fondens portföljbolag för att förbättra deras finansiella resultatvärde, miljömässiga, sociala och styrningsmässiga egenskaper samt påverkan.

Förvaltningsbolaget utvärderar bolagsstyrningen i vart och ett av de potentiella portföljbolag som det investerar i. Förvaltningsbolaget kommer att granska varje potentiellt portföljbolags god styrning ("Good Governance") innan en investering görs och regelbundet därefter under varje investerings livscykel. Frågor som Förvaltningsbolaget beaktar vid bedömningen av god styrning inkluderar sunda ledningsstrukturer, relationer med anställda, ersättning till personal och efterlevnad av skatteplikter för att uppfylla förväntningarna enligt SFDR.

Andel av investeringar

Förvaltningsbolaget förväntar sig att fondens investeringar bidrar till sociala och/eller miljömässiga mål, enligt beskrivningen ovan. Med avseende på miniminivåer för anpassning till miljömässiga och/eller sociala mål:

- 100 % av fondens portföljbolagsinvesteringar kommer att vara hållbara investeringar med antingen ett miljömässigt och/eller socialt mål, enligt beskrivningen ovan.
- Minst 50 % av fondens portföljbolagsinvesteringar kommer att investeras i hållbara investeringar med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses som miljömässigt hållbara enligt EU:s taxonomi.
- Det finns ingen minsta procentandel av fondens portföljbolagsinvesteringar som kommer att investeras i hållbara investeringar med ett socialt mål.
- En liten andel av fondens tillgångar kan vid varje given tidpunkt vara i oinvesterade kontanter.

Fonden kommer huvudsakligen att göra direkta investeringar i portföljbolag. Se den detaljerade delen nedan för mer information om hur denna andel av investeringarna kommer att beaktas under fondens livslängd.

Övervakning av hållbarhetsmål

Framstegen för ett portföljbolags ekonomiska aktivitet(er) mot att uppnå ett hållbart investeringsmål mäts mot utvalda nyckeltal för påverkan ("Effekt-KPI:er"), bestående av minst en "GHG Avoided Impact KPI" eller en "Foundational Impact KPI", som fastställts som en del av Förvaltningsbolagets Påverkansteman (utom om Förvaltningsbolaget identifierar behovet av en skräddarsydd hållbarhetsindikator).

Hållbarhetsindikatorerna övervakas minst årligen, med Förvaltningsbolagets mål att förbättra alla relevanta Effekt-KPI:er där det är möjligt, även om detta inte kan garanteras i alla fall. Tillvägagångssättet för anpassning och övervakning av bidraget till det/de hållbara investeringsmålet/målen via hållbarhetsindikatorer är därför flerskiktat.

Metoder

Minskningar av växthusgasutsläpp, som utgör nyckeltalen för undvikande av växthusgaspåverkan, mäts med hjälp av flera mätvärden, inklusive faktiska besparingar under ett år, besparingar över livslängd och/eller prognostiserade besparingar. Förvaltningsbolagets beräkningar är i linje med metoden "Project Frame". Där Förvaltningsbolaget tillämpar en Foundational Impact KPI mäts de med hjälp av nyckeltal som återspeglar bidraget från ett portföljbolags ekonomiska aktivitet(er) till energiomställningen. Den internationellt erkända metoden Impact Management Platform ("IMP") tillämpas av Förvaltningsbolaget.

Datakällor och bearbetning

När Förvaltningsbolaget mottagit hållbarhetsdata från sina portföljbolag genomför det sin egen interna process i ett försök att säkerställa noggrannhet och fullständighet och följer proaktivt upp med portföljbolagen om betydande avvikelser identifieras eller om mer information behövs för att förbättra kvaliteten eller fullständigheten av data. Dessutom anlitar Förvaltningsbolaget tredjepartsexperter samt externa datakällor för att stödja intern analys. Identifierade datagap och metodik för konsekvensbedömningar görs transparenta i en särskild teknisk bilaga till Förvaltningsbolagets rapportering.

Begränsningar av metoder och data

Som huvudregel är den största begränsningen för metoden för att beräkna nyckeltal för påverkan tillgängligheten och kvaliteten på data och att portföljbolagen måste göra bästa möjliga rimliga eller kommersiellt skäligen ansträngningar för att tillhandahålla data. I vissa fall kan metoden för konsekvensbedömning begränsas av osäkerhet i de orsakssambandsmekanismer för påverkan som ligger till grund för alla beräkningar. Förvaltningsbolaget anser dock att majoriteten av begränsningarna kommer från datatillgänglighet och kvalitet.

Due diligence-kontroll

Förvaltningsbolaget genomför due diligence-kontroll avseende påverkan, ESG och hållbarhet. Due diligence-kontrollen av påverkan och hållbarhet inleds före investering med ett heltäckande frågeformulär och oberoende forskning, som också kan kompletteras av externa konsulter, och skickas därefter till investeringskommittén i form av en rapport som bedömer investeringens förmåga att uppnå fondens hållbara investeringsmål, tillsammans med väsentliga hållbarhetsrisker och möjligheter.

Policyer för engagemang

Förvaltningsbolaget har en löpande dialog med varje portföljbolag gällande dess hållbarhetsmål och dess övergripande påverkan, ESG- och hållbarhetsrelaterade attribut och resultat. Dessutom förväntar sig

påverkans- och hållbarhetsteamet att ha regelbundna interaktioner med bolagen gällande information, frågor och hjälp i hållbarhetsfrågor.

Uppnående av målet för hållbara investeringar

Det finns inget referensindex för att mäta uppnåendet av målet/målen för hållbara investeringar.