

COÖPERATIEVE GILDE HEALTHCARE PRIVATE EQUITY V U.A.

COÖPERATIEVE GILDE HEALTHCARE PRIVATE EQUITY V PARALLEL W.A.

GHPE V PARALLEL FEEDER C.V.

Financial Product - Sustainable Finance Disclosure Regulation - Website Disclosure

This disclosure is made by Gilde Healthcare Partners B.V., (the “**AIFM**”) as the alternative investment fund manager (*beheerder*) of the Coöperatieve Gilde Healthcare Private Equity V U.A., Coöperatieve Gilde Healthcare Private Equity V Parallel W.A. and GHPE V Parallel Feeder C.V., (together, the “**Fund**”) , pursuant to Article 10 of Regulation EU 2019/2088 of the European Parliament and of the Council of 27 November 2019 (“**SFDR**”), as supplemented by the Commission Delegated Regulation 2022/1288 of 6 April 2022. GHPE V Parallel Feeder C.V. will solely invest in Coöperatieve Gilde Healthcare Private Equity V Parallel W.A., which is a parallel fund to Coöperatieve Gilde Healthcare Private Equity V U.A. As there is a consistent approach taken to the ESG-related investment strategy of the parallel vehicles and the other vehicle is a feeder fund, one disclosure has been prepared covering the Fund. At the end of this SFDR website disclosure, translations of the ‘Summary’ section are provided, as required, where the Fund has been marketed into a European Union Member State with an official language other than English.

This disclosure is intended only as a high-level summary. Investors should refer to the Fund's Confidential Private Placement Memorandum (the “**Memorandum**”) for the Fund's terms and disclosures. In case of any discrepancy between this disclosure and the Memorandum, the Memorandum shall prevail. 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 sustainable investment objective

This financial product promotes environmental or social characteristics, but does not have as its objective sustainable investment.

Environmental or social characteristics

The Fund promotes social characteristics by investing in portfolio companies that address at least one or the following structural healthcare challenges: increasing and evolving demand for healthcare services; growing healthcare costs; and/or constrained healthcare providers. These are the “Social Characteristics”.

Investment strategy

The Fund invests in profitable European lower mid-market healthcare companies, including pharma and life sciences, medtech and diagnostics, healthcare providers, healthcare IT and outsourced services.

ESG-related actions are integrated throughout the investment lifecycle. Each potential investment is reviewed against the Fund's exclusion list and is subject to ESG risk screening, conducted internally using data and information obtained from reputable third-party sources. The AIFM then applies its Good Governance and Social Norms Policy and proprietary ESG framework to identify relevant ESG risks and opportunities, including principal adverse impact indicators where available.

The AIFM assesses whether each potential investment is expected to promote one or more Social Characteristics and documents that assessment. ESG information may be gathered from portfolio company information, ESG questionnaires, company documentation, site visits and interviews with management and, where relevant, customers and/or suppliers. Relevant ESG information, including

the applicable Social Characteristic(s) and proposed KPIs where reasonably available, is included in the Investment Committee memorandum.

Following investment, the AIFM engages with portfolio companies to support delivery of, and evidence against, KPIs aligned to the relevant Social Characteristic(s), including through time-bound action plans where appropriate. The AIFM also monitors broader material ESG matters through its ESG Maturity Model and reports relevant ESG information through SFDR periodic disclosures and, where permitted by law, directly to investors.

Good governance practices are assessed before investment and monitored after investment in accordance with the Fund's Good Governance and Social Norms Policy. Where possible, good governance commitments are formalised in constitutional documents or investment agreements.

Proportion of investments

The Fund targets investment of 70% of its NAV, measured following the end of the investment period, in portfolio companies that address at least one Social Characteristic and satisfy the Good Governance and Social Norms Policy. Up to 30% of NAV may comprise investments where the Social Characteristics are difficult to measure or quantify through KPIs, but which remain subject to minimum ESG safeguards, and assets held for liquidity purposes, such as cash or derivatives, to which no minimum environmental or social safeguards apply.

Monitoring of environmental or social characteristics

The AIFM will use at least one sustainability indicator to measure attainment of the relevant Social Characteristic(s) for each portfolio company, as appropriate. Indicators may include cost or administrative savings, healthcare system savings, number of patients or healthcare facilities served, products sold, productivity improvements, equipment utilisation, employee training, staff retention, operational efficiency gains, number of patients diagnosed, proportion of digital or remote consultations, and product lines supported or developed.

KPIs will be measured following one year of investment in a portfolio company. There is no commitment to use or measure all sustainability indicators for all portfolio companies, and indicators may be adjusted over time depending on data availability, the nature of the business and the relevant Social Characteristic(s).

Methodologies

The AIFM measures attainment of the Social Characteristics through exclusion screening, ESG risk assessment, identification and assessment of ESG risks and opportunities, assessment against the relevant Social Characteristic(s), selection of appropriate KPIs, ongoing engagement and monitoring through the ESG Maturity Model.

Data sources and processing

The AIFM uses information from portfolio companies, including ESG questionnaires, company documentation, site visits and interviews with management and, where relevant, customers and/or suppliers. This is supplemented by ESG exclusion and risk screening from a selected third-party ESG research provider.

The AIFM takes reasonable measures to support data quality, including reviewing portfolio company information, conducting due diligence on third-party ESG research providers and assessing ESG information through its proprietary ESG framework and ESG Maturity Model. Data is processed as part of the AIFM's ESG integration, engagement, monitoring and reporting processes. Estimated data may be used where actual data is not reasonably available, and the proportion of estimated data may vary by portfolio company, KPI and reporting period. Where KPI data is unavailable, qualitative context may be used.

Limitations to methodologies and data

Limitations may include data gaps or inconsistencies, limited availability of non-financial data from private or smaller companies, the complexity and subjectivity of ESG issues and materiality assessments, reliance on assumptions, and evolving ESG methodologies and frameworks. These limitations are not expected to affect how the Social Characteristics promoted by the Fund are met.

Due diligence

ESG due diligence is integrated into the investment process through exclusion screening, ESG risk intelligence from selected external providers, assessment under the Good Governance and Social Norms Policy and proprietary ESG framework and review of principal adverse impact indicators where available.

Engagement policies

The AIFM engages with portfolio companies to support delivery of, and evidence against, KPIs aligned to the Social Characteristics. This may include agreeing time-bound action plans and engaging on broader material ESG matters identified through the ESG integration process and ESG Maturity Model.

Designated reference benchmark

No reference benchmark has been designated for attaining the Social Characteristics, as the AIFM considers the sustainability indicators described above to be more appropriate measures of attainment.

(b) No sustainable investment objective

This financial product promotes environmental or social characteristics, but does not have as its objective sustainable investment.

(c) Environmental or social characteristics of the financial product

The Fund promotes social characteristics by investing in portfolio companies that address at least one of the following structural healthcare challenges:

1. Increasing and evolving demand for healthcare services;
2. Growing healthcare costs; and/or
3. Constrained healthcare providers.

Each is a “**Social Characteristic**” and together these are the “**Social Characteristics**”.

There is no reference benchmark designated for the purposes of measuring the attainment of the Social Characteristics promoted as AIFM considers the sustainability indicators listed below to be more appropriate measures of such attainment.

(d) Investment strategy

The Fund promotes Social Characteristics by investing in profitable European lower mid-market healthcare companies (e.g., Pharma & life sciences, Medtech & Diagnostics, Healthcare Providers, Healthcare IT & Outsourced services) that address one of the three structural healthcare challenges (i) increasing and evolving demand for healthcare services, (ii) growing healthcare costs, or (iii) constrained healthcare providers. The investment strategy focuses on scaling platforms in fragmented

healthcare niches through a buy-and-build approach, complemented by organic growth, operational professionalisation, and international expansion. The Fund aims to make 8 investments (without limitation) over its investment period.

A range of ESG-related actions are carried out throughout the Fund's lifecycle:

- **Exclusions and risks screening:** each potential investment starts with a review of the Fund's exclusion list criteria. Following this, an ESG risk screening process will be carried out using ESG risk data and research from selected third-party sources. The AIFM will review the outcomes of the exclusionary screening and ESG risk screening processes and consider whether the potential investment should proceed to the AIFM's ESG integration process.
- **ESG integration through a three step process of identify / assess / invest:**
 - **Identify:** the AIFM applies its Good Governance and Social Norms Policy to the potential investment, alongside a broader proprietary ESG framework assessing principal adverse impact indicators where available from the potential investee. The aim of the review is to identify relevant ESG risks and opportunities applicable to that potential investment. These include issues such as labor, human rights, environment, and business ethics as per the UN Global Compact Principles. Other standards considered are the OECD Guidelines for Multinational Enterprises, the UN Guiding Principles on Business and Human Rights, and the principles and rights set out in the eight fundamental conventions identified in the Declaration of the International Labour Organisation on Fundamental Principles and Rights at Work, as well as the International Bill of Human Rights (each as amended or substituted from time to time).
 - **Assess:** The AIFM will assess whether the potential investment is expected to promote one or more of the Social Characteristics and will document the basis of the assessment. Beyond the Social Characteristics, at the time of investment and periodically throughout the holding period, the AIFM assesses the extent to which the portfolio company's management identifies, assesses and manages a broader range of ESG risks, including through ESG awareness, strategy, objectives, policies, governance arrangements and controls, reporting, and relevant technologies, as proportionate and relevant to the portfolio company. This is implemented through the input from a broad ESG questionnaire, site visits, company documentation, as well as interviews with management, customers and/or suppliers, as identified as required by the AIFM. The ESG status of the portfolio company, including in relation to the relevant Social Characteristic(s) and the relevant sustainability indicator(s), to measure the attainment of the Social Characteristic(s) promoted, is evaluated and tracked in the AIFM's ESG Maturity Model, against the baseline measurement at the time of investing. However, there is no obligation on any portfolio company to improve or progress on all metrics in the ESG Maturity Model applied to it.
 - **Invest:** the ESG information gathered throughout the ESG exclusions and risk screening, "Identify" and "Assess" stages set out above support the inclusion of relevant ESG-related information in the Investment Committee memorandum. For each investment, the Investment Committee memorandum will also summarise (where reasonably available): (a) which Social Characteristic(s) the investment is expected to promote and the proposed KPIs to measure such promotion during the holding period.
- **Engagement:** the AIFM will engage with portfolio companies to support the delivery of, and

evidence of KPIs against, the Social Characteristics, including by agreeing (where appropriate) time-bound action plans and KPIs aligned to the relevant Social Characteristic(s). The AIFM may also engage with portfolio companies on broader ESG issues that have been identified as material and relevant in the “Identify” and “Assess” steps set out above, in line with the ESG Maturity Model.

- **Report:** the AIFM will report relevant information on the funds’ most material ESG aspects through SFDR periodic disclosures and directly to its investors to the extent permitted by law (e.g., market abuse regulations). Reporting will include, where reasonably available, information describing how the Fund has promoted the Social Characteristics and the Fund-level and/or portfolio company-level KPIs used to monitor such promotion over the reporting period, together with qualitative context where KPI data is not available.

Throughout the investment lifecycle the AIFM relies on information provided by its portfolio companies and a third-party ESG risk assessment. While the AIFM makes reasonable efforts to verify portfolio company provided information and to carry out appropriate due diligence on third-party ESG risk assessment providers, it cannot guarantee its accuracy or completeness.

With regards to governance, governance practices of the portfolio companies are evaluated in accordance with the Fund’s Good Governance and Social Norms Policy, before investment during the due diligence phase, making use of public information and information from the portfolio company to the extent available, and if possible one or more ESG research providers. Good Governance commitments as set out in the Good Governance and Social Norms Policy will where possible be formalized in the constitutional documents or investment agreements. After the investment, the portfolio company’s good governance practices will be monitored for improvement annually and where necessary the AIFM will engage with or exert its influence over a portfolio company to improve good governance practices.

(e) Proportion of investments

The Fund has a target to invest 70% of its NAV (measured following the end of the investment period) in portfolio companies addressing at least one of the structural healthcare challenges as set out in the Social Characteristics and satisfy the requirements of the Good Governance and Social Norms Policy. This will be determined either at the time of investment or within a pre-determined time period.

Up to 30% of the Fund’s NAV may comprise portfolio companies where the Social Characteristics are difficult to measure or quantify via the KPIs. These portfolio companies are still subject to the Fund’s Good Governance and Social Norms Policy, ensuring that they meet minimum environmental, social, and governance safeguards. The 30% may also include assets held for liquidity purposes only, such as cash or derivatives to which no minimum environmental or social safeguards apply.

(f) Monitoring of environmental or social characteristics

At least one sustainability indicator will be used to measure the attainment of the relevant Social Characteristic(s) of a portfolio company, as appropriate to that portfolio company and the relevant Social Characteristic(s). The sustainability indicators may include, among others, the following key performance indicators (“KPIs”):

- Cost per treatment savings
- Administrative cost reduction
- Other healthcare system savings
- Number of patients served
- Number of healthcare facilities served
- Number of products sold

- Productivity improvement
- Utilization rate of key equipment
- Number of employees educated / training hours delivered
- Increase in staff retention
- Other operational efficiency gains
- Number of patients diagnosed
- Percentage of digital or remote consultations versus in-person consultations (as an indicator of improved access)
- Number of product lines supported or developed

The KPI(s) will be measured following one year of investment in a portfolio company.

For the avoidance of doubt, there is no commitment to meet or measure all sustainability indicators for all portfolio companies. These indicators are non-exhaustive and may be adjusted over time depending on data availability, the nature of the healthcare companies invested in and the Social Characteristic(s).

(g) Methodologies

Please see the disclosure above under '(d) Investment strategy' for information on the methodologies of the range of ESG-related actions that support measuring the attainment of the Social Characteristics promoted via the sustainability indicators described under '(f) Monitoring of environmental and social characteristics'.

(h) Data sources and processing

The AIFM uses information obtained from portfolio companies, which may include responses to ESG questionnaires, company documentation, site visits and interviews with management and, where relevant, customers and/or suppliers. This is supplemented by ESG exclusion and risk screening using data and research from selected third-party ESG sources.

The AIFM takes reasonable measures to support data quality, including reviewing information received from portfolio companies, conducting due diligence on third-party ESG research providers, and assessing ESG information through its proprietary ESG framework and ESG Maturity Model. Relevant findings are documented in investment materials and monitored during the holding period.

Data is processed as part of the AIFM's ESG integration process, including exclusion screening, ESG risk assessment, assessment against the Fund's Social Characteristics and relevant KPIs, and ongoing engagement and reporting.

The Fund may use estimated data where actual data are not reasonably available. The proportion of estimated data may vary by portfolio company, KPI and reporting period. Where KPI data is not available, qualitative context may be used.

(i) Limitations to methodologies and data

The AIFM is aware of limitations to its methodologies which may include (but are not limited to):

- Inconsistencies or gaps in data assessed or received.
- Lack of regulatory requirements for certain private and/or smaller companies to publish non-financial data.
- Complexity and/or subjectivity of ESG issues and materiality.
- Reliance on assumptions which may prove to be incorrect.
- Evolving ESG methodologies and frameworks for assessing ESG risks

Any such limitations are not expected to affect how the Social Characteristics promoted by the Fund are met.

(j) Due diligence

Please see the disclosure above under '(d) Investment strategy' for information on the ESG-related due diligence.

(k) Engagement policies

Please see the disclosure above under '(d) Investment strategy' for information on the ESG Engagement.

(l) Designated reference benchmark

There is no reference benchmark designated for the purposes of attaining the Social Characteristics promoted as the AIFM considers the sustainability indicators listed above to be more appropriate measures of such attainment.

SUMMARY SECTION TRANSLATIONS

DUTCH

Samenvatting

Geen doelstelling op het gebied van duurzaam beleggen

Dit financiële product benadrukt milieu- of sociale kenmerken, maar heeft niet als doelstelling duurzaam beleggen.

Milieu- of sociale kenmerken

Het Fonds benadrukt sociale kenmerken door te beleggen in portefeuillebedrijven die ten minste één van de volgende structurele uitdagingen in de gezondheidszorg aanpakken: de toenemende en veranderende vraag naar gezondheidszorgdiensten; stijgende kosten voor gezondheidszorg; en/of beperkte capaciteit bij zorgverleners. Dit zijn de „sociale kenmerken”.

Beleggingsstrategie

Het Fonds belegt in winstgevende Europese ondernemingen in het lagere middensegment van de gezondheidszorg, waaronder farmaceutische en life sciences-bedrijven, medische technologie en diagnostiek, zorgverleners, IT voor de gezondheidszorg en uitbestede diensten.

ESG-gerelateerde acties zijn geïntegreerd in de gehele beleggingscyclus. Elke potentiële investering wordt getoetst aan de uitsluitingslijst van het Fonds en onderworpen aan een ESG-riscoscreening, die intern wordt uitgevoerd met behulp van gegevens en informatie verkregen van gerenommeerde externe bronnen. De AIFM past vervolgens zijn beleid inzake goed bestuur en sociale normen en zijn eigen ESG-raamwerk toe om relevante ESG-risico's en -kansen te identificeren, met inbegrip van indicatoren voor wezenlijke negatieve effecten, indien beschikbaar.

De AIFM beoordeelt of elke potentiële investering naar verwachting een of meer sociale kenmerken zal bevorderen en documenteert die beoordeling. ESG-informatie kan worden verzameld uit informatie over portefeuillebedrijven, ESG-vragenlijsten, bedrijfsdocumentatie, locatiebezoeken en interviews met het management en, indien relevant, klanten en/of leveranciers. Relevante ESG-informatie, met inbegrip van de toepasselijke sociale kenmerken en voorgestelde KPI's, voor zover redelijkerwijs beschikbaar, wordt opgenomen in het memorandum van het beleggingscomité.

Na de belegging werkt de AIFM samen met portefeuillebedrijven om de realisatie van, en het aantonen van, KPI's die zijn afgestemd op de relevante sociale kenmerken te ondersteunen, onder meer door middel van tijdgebonden actieplannen waar nodig. De AIFM houdt ook toezicht op bredere materiële ESG-kwesties via haar ESG-volwassenheidsmodel en rapporteert relevante ESG-informatie via periodieke SFDR-publicaties en, waar wettelijk toegestaan, rechtstreeks aan beleggers.

Goede bestuurspraktijken worden vóór de investering beoordeeld en na de investering gemonitord in overeenstemming met het beleid inzake goed bestuur en sociale normen van het fonds. Waar mogelijk worden toezeggingen inzake goed bestuur vastgelegd in statuten of investeringsovereenkomsten.

Aandeel van de investeringen

Het fonds streeft ernaar 70% van zijn nettovermogenswaarde (NAV), gemeten na afloop van de investeringsperiode, te beleggen in portefeuillebedrijven die ten minste één sociaal kenmerk aanpakken en voldoen aan het beleid inzake goed bestuur en sociale normen. Tot 30% van de nettovermogenswaarde (NAV) mag bestaan uit beleggingen waarbij de sociale kenmerken moeilijk te meten of te kwantificeren zijn via KPI's, maar die wel onderworpen blijven aan minimale ESG-waarborgen, en uit activa die worden aangehouden voor liquiditeitsdoeleinden, zoals contanten of derivaten, waarop geen minimale milieu- of sociale waarborgen van toepassing zijn.

Monitoring van milieu- of sociale kenmerken

De AIFM zal ten minste één duurzaamheidsindicator gebruiken om de verwezenlijking van de relevante sociale kenmerken voor elke portefeuilleonderneming te meten, voor zover van toepassing. Indicatoren kunnen onder meer bestaan uit kosten- of administratieve besparingen, besparingen in de gezondheidszorg, het aantal bediende patiënten of zorginstellingen, verkochte producten, productiviteitsverbeteringen, benutting van apparatuur, opleiding van werknemers, personeelsbehoud,

operationele efficiëntiewinst, aantal gediagnosticeerde patiënten, aandeel van digitale of consultaties op afstand, en ondersteunde of ontwikkelde productlijnen.

KPI's worden gemeten na één jaar van investering in een portefeuilleonderneming. Er is geen verplichting om alle duurzaamheidsindicatoren voor alle portefeuilleondernemingen te gebruiken of te meten, en indicatoren kunnen in de loop van de tijd worden aangepast, afhankelijk van de beschikbaarheid van gegevens, de aard van de onderneming en de relevante sociale kenmerken.

Methodologieën

De AIFM meet de verwezenlijking van de sociale kenmerken door middel van uitsluitingsscreening, ESG-risicobeoordeling, identificatie en beoordeling van ESG-risico's en -kansen, beoordeling aan de hand van de relevante sociale kenmerken, selectie van geschikte KPI's, voortdurende betrokkenheid en monitoring via het ESG-volwassenheidsmodel.

Gegevensbronnen en verwerking

De AIFM maakt gebruik van informatie van portefeuillebedrijven, waaronder ESG-vragenlijsten, bedrijfsdocumentatie, locatiebezoeken en interviews met het management en, indien relevant, klanten en/of leveranciers. Dit wordt aangevuld met ESG-uitsluitings- en risicoscreening door een geselecteerde externe ESG-onderzoeksanbieter.

De AIFM neemt redelijke maatregelen om de gegevenskwaliteit te waarborgen, waaronder het beoordelen van informatie over portefeuillebedrijven, het uitvoeren van due diligence op externe ESG-onderzoeksbureaus en het beoordelen van ESG-informatie via haar eigen ESG-raamwerk en ESG-volwassenheidsmodel. Gegevens worden verwerkt als onderdeel van de ESG-integratie-, engagement-, monitoring- en rapportageprocessen van de AIFM. Er kan gebruik worden gemaakt van geschatte gegevens wanneer actuele gegevens redelijkerwijs niet beschikbaar zijn, en het aandeel van geschatte gegevens kan variëren per portefeuillebedrijf, KPI en rapportageperiode. Wanneer KPI-gegevens niet beschikbaar zijn, kan kwalitatieve context worden gebruikt.

Beperkingen van methodologieën en gegevens

Beperkingen kunnen onder meer bestaan uit hiaten of inconsistenties in de gegevens, beperkte beschikbaarheid van niet-financiële gegevens van particuliere of kleinere ondernemingen, de complexiteit en subjectiviteit van ESG-kwesties en materialiteitsbeoordelingen, het vertrouwen op aannames, en evoluerende ESG-methodologieën en -kaders. Deze beperkingen zullen naar verwachting geen invloed hebben op de mate waarin wordt voldaan aan de door het Fonds bevorderde sociale kenmerken.

Due diligence

ESG-due diligence is geïntegreerd in het beleggingsproces door middel van uitsluitingsscreening, ESG-risico-informatie van geselecteerde externe leveranciers, beoordeling op basis van het beleid inzake goed bestuur en sociale normen en het eigen ESG-kader, en beoordeling van de belangrijkste indicatoren voor negatieve effecten, indien beschikbaar.

Engagementbeleid

De AIFM gaat de dialoog aan met portefeuillebedrijven om de realisatie van, en het aantonen van vooruitgang ten opzichte van, KPI's die zijn afgestemd op de sociale kenmerken te ondersteunen. Dit kan onder meer inhouden dat er tijdgebonden actieplannen worden overeengekomen en dat er wordt ingegaan op bredere materiële ESG-kwesties die zijn geïdentificeerd via het ESG-integratieproces en het ESG-volwassenheidsmodel.

Aangewezen referentie-index

Er is geen referentie-index aangewezen voor het bereiken van de sociale kenmerken, aangezien de AIFM de hierboven beschreven duurzaamheidsindicatoren als geschiktere maatstaven voor de realisatie beschouwt.

DANISH

Resumé

Intet mål om bæredygtig investering

Dette finansielle produkt fremhæver miljømæssige eller sociale karakteristika, men har ikke bæredygtig investering som mål.

Miljømæssige eller sociale karakteristika

Fonden fremhæver sociale karakteristika ved at investere i porteføljeselskaber, der adresserer mindst én af følgende strukturelle udfordringer inden for sundhedssektoren: stigende og skiftende efterspørgsel efter sundhedsydelser, stigende sundhedsudgifter og/eller begrænsede ressourcer hos sundhedsudbydere. Dette er de »sociale karakteristika«.

Investeringsstrategi

Fonden investerer i rentable europæiske sundhedsselskaber i det lavere mellemmarked, herunder medicinal- og biovidenskab, medicinsk teknologi og diagnostik, sundhedsudbydere, sundheds-IT og outsourcete tjenester.

ESG-relaterede tiltag er integreret i hele investeringscyklussen. Hver potentiel investering vurderes i forhold til fondens eksklusionsliste og underkastes en ESG-risikoscreening, der gennemføres internt ved hjælp af data og oplysninger indhentet fra velrenommerede tredjepartskilder. AIFM anvender derefter sin politik for god ledelse og sociale normer samt sit eget ESG-rammевærk til at identificere relevante ESG-risici og -muligheder, herunder indikatorer for væsentlige negative virkninger, hvor disse foreligger.

AIFM vurderer, om hver potentiel investering forventes at fremme en eller flere sociale karakteristika, og dokumenterer denne vurdering. ESG-oplysninger kan indsamles fra oplysninger om porteføljeselskaber, ESG-spørgeskemaer, virksomhedsdokumentation, besøg på stedet og interviews med ledelsen og, hvor det er relevant, kunder og/eller leverandører. Relevante ESG-oplysninger, herunder de gældende sociale karakteristika og foreslåede KPI'er, hvor disse med rimelighed er tilgængelige, indgår i investeringsudvalgets memorandum.

Efter investeringen samarbejder AIFM med porteføljeselskaberne for at understøtte opfyldelsen af og dokumentationen for KPI'er, der er afstemt med de relevante sociale karakteristika, herunder gennem tidsbestemte handlingsplaner, hvor det er relevant. AIFM overvåger også bredere væsentlige ESG-forhold gennem sin ESG-modenhedsmodel og rapporterer relevante ESG-oplysninger gennem SFDR-periodiske oplysninger og, hvor loven tillader det, direkte til investorerne.

God ledelsespraksis vurderes før investering og overvåges efter investering i overensstemmelse med fondens politik for god ledelse og sociale normer. Hvor det er muligt, formaliseres forpligtelser til god ledelse i vedtægter eller investeringsaftaler.

Andel af investeringer

Fonden sigter mod at investere 70 % af sin NAV, målt efter investeringsperiodens afslutning, i porteføljeselskaber, der adresserer mindst én social karakteristika og opfylder politikken for god ledelse og sociale normer. Op til 30 % af NAV kan bestå af investeringer, hvor de sociale karakteristika er vanskelige at måle eller kvantificere gennem KPI'er, men som fortsat er underlagt minimale ESG-beskyttelsesforanstaltninger, samt aktiver, der holdes af likviditetsmæssige årsager, såsom kontanter eller derivater, som der ikke gælder nogen minimale miljømæssige eller sociale beskyttelsesforanstaltninger for.

Overvågning af miljømæssige eller sociale karakteristika

AIFM vil anvende mindst én bæredygtighedsindikator til at måle opfyldelsen af de relevante sociale karakteristika for hvert porteføljeselskab, alt efter hvad der er relevant. Indikatorerne kan omfatte omkostnings- eller administrative besparelser, besparelser i sundhedssystemet, antallet af behandlede patienter eller sundhedsfaciliteter, solgte produkter, produktivitetsforbedringer, udnyttelse af udstyr, medarbejderuddannelse, fastholdelse af personale, gevinster i driftseffektivitet, antallet af diagnosticerede patienter, andelen af digitale eller fjernkonsultationer samt produktlinjer, der understøttes eller udvikles.

KPI'er vil blive målt efter et års investering i et porteføljeselskab. Der er ingen forpligtelse til at anvende eller måle alle bæredygtighedsindikatorer for alle porteføljeselskaber, og indikatorerne kan justeres over tid afhængigt af datatilgængelighed, forretningens art og de relevante sociale karakteristika.

Metodologier

AIFM måler opfyldelsen af de sociale karakteristika gennem eksklusionsscreening, ESG-risikovurdering, identifikation og vurdering af ESG-risici og -muligheder, vurdering i forhold til de relevante sociale karakteristika, udvælgelse af passende KPI'er, løbende engagement og overvågning gennem ESG-modenhedsmodellen.

Datakilder og databehandling

AIFM anvender oplysninger fra porteføljeselskaber, herunder ESG-spørgeskemaer, virksomhedsdokumentation, besøg på stedet og samtaler med ledelsen og, hvor det er relevant, kunder og/eller leverandører. Dette suppleres med ESG-ekskluderings- og risikoscreening fra en udvalgt tredjepartsudbyder af ESG-research.

AIFM træffer rimelige foranstaltninger til at understøtte datakvaliteten, herunder gennemgang af oplysninger om porteføljeselskaber, due diligence af tredjepartsudbydere af ESG-research og vurdering af ESG-oplysninger gennem sin egenudviklede ESG-ramme og ESG-modenhedsmodel. Data behandles som en del af AIFM's processer for ESG-integration, engagement, overvågning og rapportering. Der kan anvendes estimerede data, hvor faktiske data ikke er rimeligt tilgængelige, og andelen af estimerede data kan variere afhængigt af porteføljeselskab, KPI og rapporteringsperiode. Hvor KPI-data ikke er tilgængelige, kan der anvendes kvalitativ kontekst.

Begrænsninger i metodologier og data

Begrænsninger kan omfatte datahuller eller uoverensstemmelser, begrænset tilgængelighed af ikke-finansielle data fra private eller mindre virksomheder, kompleksiteten og subjektiviteten af ESG-spørgsmål og væsentlighedsvurderinger, afhængighed af antagelser samt udviklende ESG-metodologier og -rammer. Disse begrænsninger forventes ikke at påvirke, hvordan de sociale karakteristika, som fonden fremmer, opfyldes.

Due diligence

ESG-due diligence er integreret i investeringsprocessen gennem eksklusionsscreening, ESG-risikoinformation fra udvalgte eksterne udbydere, vurdering i henhold til politikken for god ledelse og sociale normer samt fondens egen ESG-ramme og gennemgang af indikatorer for væsentlige negative virkninger, hvor disse er tilgængelige.

Engagementspolitikker

AIFM samarbejder med porteføljeselskaber for at understøtte opfyldelsen af og dokumentationen for KPI'er, der er afstemt med de sociale karakteristika. Dette kan omfatte aftaler om tidsbestemte handlingsplaner og engagement i bredere væsentlige ESG-spørgsmål, der er identificeret gennem ESG-integrationsprocessen og ESG-modenhedsmodellen.

Udpeget referenceindeks

Der er ikke udpeget et referenceindeks for opfyldelse af de sociale karakteristika, da AIFM anser de ovenfor beskrevne bæredygtighedsindikatorer for at være mere passende mål for opfyldelsen.

FRENCH

Résumé

Pas d'objectif d'investissement durable

Ce produit financier met en avant des caractéristiques environnementales ou sociales, mais n'a pas pour objectif l'investissement durable.

Caractéristiques environnementales ou sociales

Le Fonds met en avant des caractéristiques sociales en investissant dans des sociétés de son portefeuille qui s'attaquent à au moins l'un des défis structurels suivants du secteur de la santé : la demande croissante et en constante évolution de services de santé ; l'augmentation des coûts de santé ; et/ou les contraintes pesant sur les prestataires de soins. Il s'agit là des « caractéristiques sociales ».

Stratégie d'investissement

Le Fonds investit dans des sociétés européennes rentables du secteur de la santé appartenant au segment des entreprises de taille intermédiaire, notamment dans les domaines de la pharmacie et des sciences de la vie, des technologies médicales et du diagnostic, des prestataires de soins de santé, des technologies de l'information appliquées à la santé et des services externalisés.

Les actions liées à l'ESG sont intégrées tout au long du cycle de vie de l'investissement. Chaque investissement potentiel est examiné au regard de la liste d'exclusion du Fonds et fait l'objet d'un filtrage des risques ESG, réalisé en interne à l'aide de données et d'informations obtenues auprès de sources tierces réputées. Le gestionnaire applique ensuite sa politique de bonne gouvernance et de normes sociales ainsi que son cadre ESG propriétaire pour identifier les risques et opportunités ESG pertinents, y compris les principaux indicateurs d'impact négatif lorsqu'ils sont disponibles.

L'AIFM évalue si chaque investissement potentiel est susceptible de promouvoir une ou plusieurs caractéristiques sociales et consigne cette évaluation. Les informations ESG peuvent être recueillies à partir des informations sur les sociétés en portefeuille, de questionnaires ESG, de la documentation des entreprises, de visites sur site et d'entretiens avec la direction et, le cas échéant, avec les clients et/ou les fournisseurs. Les informations ESG pertinentes, y compris la ou les caractéristiques sociales applicables et les indicateurs de performance clés (KPI) proposés lorsqu'ils sont raisonnablement disponibles, sont incluses dans le mémorandum du comité d'investissement.

Après l'investissement, le gestionnaire de FIA collabore avec les sociétés en portefeuille pour soutenir la réalisation des indicateurs clés de performance (KPI) alignés sur la ou les caractéristiques sociales pertinentes, et en apporter la preuve, y compris par le biais de plans d'action assortis de délais, le cas échéant. Le gestionnaire de FIA surveille également les questions ESG matérielles plus générales à travers son modèle de maturité ESG et communique les informations ESG pertinentes par le biais des publications périodiques requises par le SFDR et, lorsque la loi le permet, directement aux investisseurs.

Les pratiques de bonne gouvernance sont évaluées avant l'investissement et surveillées après l'investissement conformément à la Politique de bonne gouvernance et de normes sociales du Fonds. Dans la mesure du possible, les engagements en matière de bonne gouvernance sont formalisés dans les documents constitutifs ou les accords d'investissement.

Proportion des investissements

Le Fonds vise à investir 70 % de sa VNI, mesurée à la fin de la période d'investissement, dans des sociétés en portefeuille qui répondent à au moins une caractéristique sociale et satisfont à la Politique de bonne gouvernance et de normes sociales. Jusqu'à 30 % de la VNI peut être constitué d'investissements pour lesquels les caractéristiques sociales sont difficiles à mesurer ou à quantifier à l'aide d'indicateurs clés de performance (KPI), mais qui restent soumis à des garanties ESG minimales, ainsi que d'actifs détenus à des fins de liquidité, tels que des liquidités ou des produits dérivés, auxquels aucune garantie environnementale ou sociale minimale ne s'applique.

Suivi des caractéristiques environnementales ou sociales

Le gestionnaire de FIA utilisera au moins un indicateur de durabilité pour mesurer la réalisation de la ou des caractéristiques sociales pertinentes pour chaque société en portefeuille, selon le cas. Les indicateurs peuvent inclure les économies de coûts ou administratives, les économies réalisées par le système de santé, le nombre de patients ou d'établissements de santé desservis, les produits vendus, les gains de productivité, l'utilisation des équipements, la formation des employés, la fidélisation du personnel, les gains d'efficacité opérationnelle, le nombre de patients diagnostiqués, la proportion de consultations numériques ou à distance, et les gammes de produits soutenues ou développées.

Les indicateurs clés de performance (KPI) seront mesurés après un an d'investissement dans une société de portefeuille. Il n'y a aucune obligation d'utiliser ou de mesurer tous les indicateurs de durabilité pour toutes les sociétés de portefeuille, et les indicateurs peuvent être ajustés au fil du temps en fonction de la disponibilité des données, de la nature de l'activité et de la ou des caractéristiques sociales pertinentes.

Méthodologies

Le gestionnaire de fonds d'investissement alternatifs (GFIA) mesure la réalisation des caractéristiques sociales par le biais d'un filtrage par exclusion, d'une évaluation des risques ESG, de l'identification et de l'évaluation des risques et opportunités ESG, d'une évaluation au regard des caractéristiques sociales pertinentes, de la sélection d'indicateurs clés de performance (KPI) appropriés, d'un engagement continu et d'un suivi via le modèle de maturité ESG.

Sources et traitement des données

L'AIFM utilise les informations provenant des sociétés en portefeuille, notamment les questionnaires ESG, la documentation des entreprises, les visites sur site et les entretiens avec la direction et, le cas échéant, les clients et/ou les fournisseurs. Ces informations sont complétées par un filtrage d'exclusion et de risques ESG réalisé par un prestataire tiers spécialisé dans la recherche ESG.

L'AIFM prend des mesures raisonnables pour garantir la qualité des données, notamment en examinant les informations des sociétés en portefeuille, en effectuant des vérifications préalables sur les prestataires de recherche ESG tiers et en évaluant les informations ESG à l'aide de son cadre ESG propriétaire et de son modèle de maturité ESG. Les données sont traitées dans le cadre des processus d'intégration, d'engagement, de suivi et de reporting ESG de l'AIFM. Des données estimées peuvent être utilisées lorsque les données réelles ne sont pas raisonnablement disponibles, et la proportion de données estimées peut varier selon la société en portefeuille, l'indicateur clé de performance (KPI) et la période de reporting. Lorsque les données relatives aux KPI ne sont pas disponibles, un contexte qualitatif peut être utilisé.

Limites des méthodologies et des données

Les limites peuvent inclure des lacunes ou des incohérences dans les données, la disponibilité limitée de données non financières provenant d'entreprises privées ou de petite taille, la complexité et la subjectivité des enjeux ESG et des évaluations de matérialité, le recours à des hypothèses, ainsi que l'évolution des méthodologies et des cadres ESG. Ces limites ne devraient pas affecter la manière dont les caractéristiques sociales promues par le Fonds sont respectées.

Due diligence

La due diligence ESG est intégrée au processus d'investissement par le biais d'un filtrage d'exclusion, d'informations sur les risques ESG provenant de fournisseurs externes sélectionnés, d'une évaluation au regard de la Politique de bonne gouvernance et de normes sociales et du cadre ESG propriétaire, ainsi que de l'examen des principaux indicateurs d'impact négatif lorsqu'ils sont disponibles.

Politiques d'engagement

Le gestionnaire de fonds d'investissement alternatif (AIFM) dialogue avec les sociétés de son portefeuille afin de soutenir la réalisation des indicateurs clés de performance (KPI) alignés sur les caractéristiques sociales et de recueillir des preuves à cet égard. Cela peut inclure la conclusion d'accords sur des plans d'action assortis de délais et un engagement sur des questions ESG matérielles plus larges identifiées par le biais du processus d'intégration ESG et du modèle de maturité ESG.

Indice de référence désigné

Aucun indice de référence n'a été désigné pour la réalisation des caractéristiques sociales, car le gestionnaire de fonds d'investissement alternatif (AIFM) considère que les indicateurs de durabilité décrits ci-dessus constituent des mesures plus appropriées de la réalisation de ces caractéristiques.

GERMAN

Zusammenfassung

Kein nachhaltiges Anlageziel

Dieses Finanzprodukt fördert ökologische oder soziale Merkmale, verfolgt jedoch kein nachhaltiges Anlageziel.

Ökologische oder soziale Merkmale

Der Fonds fördert soziale Merkmale, indem er in Portfoliounternehmen investiert, die sich mit mindestens einer der folgenden strukturellen Herausforderungen im Gesundheitswesen befassen: steigende und sich wandelnde Nachfrage nach Gesundheitsdienstleistungen; steigende Gesundheitskosten; und/oder Kapazitätsengpässe bei Gesundheitsdienstleistern. Dies sind die „sozialen Merkmale“.

Anlagestrategie

Der Fonds investiert in profitable europäische Unternehmen des unteren Mittelstands im Gesundheitswesen, darunter Pharma und Life Sciences, Medizintechnik und Diagnostik, Gesundheitsdienstleister, Gesundheits-IT und ausgelagerte Dienstleistungen.

ESG-bezogene Maßnahmen werden in den gesamten Anlagezyklus integriert. Jede potenzielle Investition wird anhand der Ausschlussliste des Fonds geprüft und unterliegt einem ESG-Risikoscreening, das intern unter Verwendung von Daten und Informationen aus seriösen Drittquellen durchgeführt wird. Der AIFM wendet anschließend seine Richtlinie zu guter Unternehmensführung und sozialen Normen sowie sein firmeneigenes ESG-Rahmenwerk an, um relevante ESG-Risiken und -Chancen zu identifizieren, einschließlich Indikatoren für wesentliche negative Auswirkungen, sofern verfügbar.

Der AIFM bewertet, ob jede potenzielle Investition voraussichtlich ein oder mehrere soziale Merkmale fördert, und dokumentiert diese Bewertung. ESG-Informationen können aus Informationen der Portfoliounternehmen, ESG-Fragebögen, Unternehmensunterlagen, Besichtigungen vor Ort und Gesprächen mit der Geschäftsleitung sowie, sofern relevant, mit Kunden und/oder Lieferanten gewonnen werden. Relevante ESG-Informationen, einschließlich der anwendbaren sozialen Merkmale und vorgeschlagener KPIs, sofern diese in angemessener Weise verfügbar sind, werden in das Memorandum des Anlageausschusses aufgenommen.

Nach der Investition arbeitet der AIFM mit den Portfoliounternehmen zusammen, um die Erreichung der an den relevanten sozialen Merkmalen ausgerichteten KPIs zu unterstützen und deren Nachweis zu erbringen, gegebenenfalls auch durch zeitgebundene Aktionspläne. Der AIFM überwacht zudem über sein ESG-Reifegradmodell weiterreichende wesentliche ESG-Themen und berichtet relevante ESG-Informationen im Rahmen der regelmäßigen Offenlegungen gemäß SFDR sowie, soweit gesetzlich zulässig, direkt an die Anleger.

Gute Governance-Praktiken werden vor der Investition bewertet und nach der Investition gemäß der Richtlinie des Fonds zu guter Governance und sozialen Normen überwacht. Soweit möglich, werden Verpflichtungen zur guten Governance in Gründungsdokumenten oder Investitionsvereinbarungen formalisiert.

Anteil der Investitionen

Der Fonds strebt an, 70 % seines Nettoinventarwerts (gemessen nach Ablauf des

Investitionszeitraums) in Portfoliounternehmen zu investieren, die mindestens ein soziales Merkmal adressieren und die Richtlinie zu guter Governance und sozialen Normen erfüllen. Bis zu 30 % des Nettoinventarwerts können aus Investitionen bestehen, bei denen die sozialen Merkmale schwer durch KPIs zu messen oder zu quantifizieren sind, die jedoch weiterhin Mindest-ESG-Schutzmaßnahmen unterliegen, sowie aus zu Liquiditätszwecken gehaltenen Vermögenswerten wie Barmitteln oder Derivaten, für die keine Mindest-Umwelt- oder Sozialschutzmaßnahmen gelten.

Überwachung von Umwelt- oder sozialen Merkmalen

Der AIFM wird mindestens einen Nachhaltigkeitsindikator verwenden, um die Erreichung der relevanten sozialen Merkmale für jedes Portfoliounternehmen angemessen zu messen. Zu den Indikatoren können Kosteneinsparungen oder administrative Einsparungen, Einsparungen im Gesundheitswesen, die Anzahl der versorgten Patienten oder Gesundheitseinrichtungen, verkaufte Produkte, Produktivitätssteigerungen, Auslastung der Anlagen, Mitarbeiterschulungen, Mitarbeiterbindung, operative Effizienzsteigerungen, die Anzahl der diagnostizierten Patienten, der Anteil digitaler oder Fernkonsultationen sowie unterstützte oder entwickelte Produktlinien gehören.

Die KPIs werden nach einem Jahr der Investition in ein Portfoliounternehmen gemessen. Es besteht keine Verpflichtung, alle Nachhaltigkeitsindikatoren für alle Portfoliounternehmen zu verwenden oder zu messen, und die Indikatoren können im Laufe der Zeit je nach Datenverfügbarkeit, Art des Geschäfts und den relevanten sozialen Merkmalen angepasst werden.

Methoden

Der AIFM misst die Erreichung der sozialen Merkmale durch Ausschlussprüfungen, ESG-Risikobewertung, Identifizierung und Bewertung von ESG-Risiken und -Chancen, Bewertung anhand der relevanten sozialen Merkmale, Auswahl geeigneter KPIs sowie kontinuierliches Engagement und Überwachung mittels des ESG-Reifegradmodells.

Datenquellen und -verarbeitung

Der AIFM nutzt Informationen von Portfoliounternehmen, darunter ESG-Fragebögen, Unternehmensunterlagen, Besuche vor Ort und Gespräche mit der Geschäftsleitung sowie, sofern relevant, mit Kunden und/oder Lieferanten. Ergänzt wird dies durch ESG-Ausschluss- und Risikoprüfungen eines ausgewählten externen ESG-Research-Anbieters.

Der AIFM ergreift angemessene Maßnahmen zur Sicherung der Datenqualität, darunter die Überprüfung von Informationen der Portfoliounternehmen, die Durchführung von Due-Diligence-Prüfungen bei externen ESG-Research-Anbietern sowie die Bewertung von ESG-Informationen anhand seines proprietären ESG-Rahmenwerks und des ESG-Reifegradmodells. Die Daten werden im Rahmen der ESG-Integrations-, Engagement-, Überwachungs- und Berichtsprozesse des AIFM verarbeitet. Schätzwerte können verwendet werden, wenn tatsächliche Daten nicht in angemessener Weise verfügbar sind, und der Anteil der Schätzwerte kann je nach Portfoliounternehmen, KPI und Berichtszeitraum variieren. Sind KPI-Daten nicht verfügbar, können qualitative Kontextinformationen herangezogen werden.

Einschränkungen bei Methoden und Daten

Zu den Einschränkungen können Datenlücken oder -inkonsistenzen, die begrenzte Verfügbarkeit nichtfinanzieller Daten von privaten oder kleineren Unternehmen, die Komplexität und Subjektivität von ESG-Themen und Wesentlichkeitsbewertungen, die Abhängigkeit von Annahmen sowie sich weiterentwickelnde ESG-Methoden und -Rahmenwerke gehören. Es ist nicht zu erwarten, dass diese Einschränkungen Auswirkungen darauf haben, inwieweit die vom Fonds geförderten sozialen Merkmale erfüllt werden.

Sorgfaltsprüfung

Die ESG-Sorgfaltsprüfung ist durch Ausschlussprüfungen, ESG-Risikoinformationen ausgewählter externer Anbieter, Bewertungen gemäß der Richtlinie zu guter Unternehmensführung und sozialen Normen sowie einem eigenen ESG-Rahmenwerk und der Überprüfung von Indikatoren für wesentliche negative Auswirkungen, sofern verfügbar, in den Anlageprozess integriert.

Engagement-Richtlinien

Der AIFM steht im Dialog mit den Portfoliounternehmen, um die Umsetzung von und den Nachweis für KPIs zu unterstützen, die auf die sozialen Merkmale abgestimmt sind. Dies kann die Vereinbarung zeitgebundener Aktionspläne sowie den Dialog über weiterreichende wesentliche ESG-Themen umfassen, die im Rahmen des ESG-Integrationsprozesses und des ESG-Reifegradmodells identifiziert wurden.

Festgelegte Referenzbenchmark

Es wurde keine Referenzbenchmark für die Erreichung der sozialen Merkmale festgelegt, da der AIFM die oben beschriebenen Nachhaltigkeitsindikatoren als geeignetere Maßstäbe für die Erreichung ansieht.

SWEDISH

Sammanfattning

Inget mål om hållbar investering

Denna finansiella produkt lyfter fram miljömässiga eller sociala egenskaper, men har inte hållbar investering som mål.

Miljömässiga eller sociala egenskaper

Fonden lyfter fram sociala egenskaper genom att investera i portföljbolag som hanterar minst en av följande strukturella utmaningar inom hälso- och sjukvården: en ökande och föränderlig efterfrågan på hälso- och sjukvårdstjänster, stigande kostnader inom hälso- och sjukvården och/eller begränsade resurser hos vårdgivare. Dessa kallas "sociala egenskaper".

Investeringsstrategi

Fonden investerar i lönsamma europeiska hälso- och sjukvårdsföretag i det lägre mellansegmentet, inklusive läkemedel och biovetenskap, medicinteknik och diagnostik, vårdgivare, IT för hälso- och sjukvård samt outsourcade tjänster.

ESG-relaterade åtgärder integreras genom hela investeringscykeln. Varje potentiell investering granskas mot fondens uteslutningslista och genomgår en ESG-riskbedömning, som genomförs internt med hjälp av data och information från välrenommerade externa källor. AIFM tillämpar därefter sin policy för god styrning och sociala normer samt sitt eget ESG-ramverk för att identifiera relevanta ESG-risker och möjligheter, inklusive indikatorer på väsentliga negativa effekter där sådana finns tillgängliga.

AIFM bedömer om varje potentiell investering förväntas främja en eller flera sociala egenskaper och dokumenterar denna bedömning. ESG-information kan samlas in från information om portföljbolag, ESG-frågeformulär, företagsdokumentation, platsbesök och intervjuer med ledningen och, där så är relevant, kunder och/eller leverantörer. Relevant ESG-information, inklusive tillämpliga sociala egenskaper och föreslagna KPI:er där sådana rimligen är tillgängliga, ingår i investeringskommitténs memorandum.

Efter investeringen samverkar AIFM med portföljbolagen för att stödja uppfyllandet av, och bevisning mot, KPI:er som är anpassade till relevanta sociala egenskaper, inklusive genom tidsbundna handlingsplaner där så är lämpligt. AIFM övervakar också bredare väsentliga ESG-frågor genom sin ESG-mognadsmodell och rapporterar relevant ESG-information genom periodiska SFDR-upplysningar och, där lagen tillåter det, direkt till investerare.

God bolagsstyrning utvärderas före investering och övervakas efter investering i enlighet med fondens policy för god bolagsstyrning och sociala normer. I den mån det är möjligt formaliseras åtaganden om god bolagsstyrning i bolagsordningar eller investeringsavtal.

Andel av investeringarna

Fonden strävar efter att investera 70 % av sitt substansvärde, mätt efter investeringsperiodens slut, i portföljbolag som uppfyller minst ett socialt kännetecken och uppfyller policyn för god bolagsstyrning och sociala normer. Upp till 30 % av substansvärdet får bestå av investeringar där de sociala egenskaperna är svåra att mäta eller kvantifiera genom nyckeltal, men som ändå omfattas av minimikrav på ESG-skyddsåtgärder, samt tillgångar som innehåller för likviditetsändamål, såsom kontanter eller derivat, för vilka inga minimikrav på miljö- eller sociala skyddsåtgärder gäller.

Övervakning av miljö- eller sociala egenskaper

AIFM kommer att använda minst en hållbarhetsindikator för att mäta uppfyllandet av relevanta sociala egenskaper för varje portföljbolag, i förekommande fall. Indikatorerna kan omfatta kostnads- eller administrativa besparingar, besparingar inom hälso- och sjukvården, antal patienter eller vårdinrättningar som betjänas, sålda produkter, produktivitetsförbättringar, utnyttjande av utrustning, utbildning av anställda, personalbehållning, effektivitetsvinster i verksamheten, antal diagnostiserade patienter, andel digitala eller distanskonsultationer samt produktlinjer som stöds eller utvecklas.

KPI:er kommer att mätas efter ett års investering i ett portföljbolag. Det finns inget åtagande att använda eller mäta alla hållbarhetsindikatorer för alla portföljbolag, och indikatorerna kan justeras över tid beroende på datatillgänglighet, verksamhetens karaktär och de relevanta sociala egenskaperna.

Metoder

AIFM mäter uppfyllandet av de sociala egenskaperna genom uteslutningsgranskning, ESG-riskbedömning, identifiering och bedömning av ESG-risker och möjligheter, bedömning mot de relevanta sociala egenskaperna, val av lämpliga KPI:er, fortlöpande engagemang och övervakning genom ESG-mognadsmodellen.

Datakällor och behandling

AIFM använder information från portföljbolag, inklusive ESG-frågeformulär, företagsdokumentation, platsbesök och intervjuer med ledningen och, i förekommande fall, kunder och/eller leverantörer. Detta kompletteras med ESG-uteslutnings- och riskscreening från en utvald extern leverantör av ESG-analyser.

AIFM vidtar rimliga åtgärder för att säkerställa datakvaliteten, inklusive granskning av information om portföljbolag, genomförande av due diligence av externa leverantörer av ESG-analyser samt bedömning av ESG-information genom sitt eget ESG-ramverk och ESG-mognadsmodell. Data behandlas som en del av AIFM:s processer för ESG-integration, engagemang, övervakning och rapportering. Uppskattade data kan användas när faktiska data inte är rimligt tillgängliga, och andelen uppskattade data kan variera beroende på portföljbolag, KPI och rapporteringsperiod. När KPI-data inte är tillgängliga kan kvalitativ kontext användas.

Begränsningar i metoder och data

Begränsningar kan inkludera dataluckor eller inkonsekvenser, begränsad tillgång till icke-finansiella data från privata eller mindre företag, komplexiteten och subjektiviteten i ESG-frågor och väsentlighetsbedömningar, beroende av antaganden samt ESG-metoder och ramverk som är under utveckling. Dessa begränsningar förväntas inte påverka hur de sociala egenskaper som fonden främjar uppfylls.

Due diligence

ESG-due diligence integreras i investeringsprocessen genom uteslutningsgranskning, ESG-riskinformation från utvalda externa leverantörer, bedömning enligt policyn för god styrning och sociala normer samt fondens eget ESG-ramverk och granskning av indikatorer för väsentliga negativa effekter där sådana finns tillgängliga.

Engagemangspolicyer

AIFM samverkar med portföljbolagen för att stödja uppfyllandet av, och bevis mot, nyckeltal som är anpassade till de sociala egenskaperna. Detta kan innefatta överenskommelser om tidsbundna handlingsplaner och engagemang i bredare väsentliga ESG-frågor som identifierats genom ESG-integrationsprocessen och ESG-mognadsmodellen.

Angiven referensindex

Inget referensindex har angetts för att uppnå de sociala egenskaperna, eftersom AIFM anser att de hållbarhetsindikatorer som beskrivs ovan är lämpligare mått på uppnåendet.