

Website disclosure for financial products referred to in Article 8(1) of Regulation (EU) 2019/2088 and Article 6 of Regulation (EU) 2020/852

Product name: Norvestor XI SCSp and Norvestor IX Invest IS¹ (The Fund)

Legal identifier: V00006864_00000000 and V00003661_00000000

a) Summary

This financial product promotes environmental and social characteristics but does not have it as its objective sustainable investment. Principal adverse impacts are considered on sustainability factors in due diligence and annual reviews and will be reported in the Fund's annual report. The Fund proactively engages with the portfolio companies regarding principal adverse impacts. Through these engagements, the Fund measures and reports relevant information regarding the principal adverse impacts affecting their businesses. 100% of the Fund's investment will be made to obtain direct exposure in companies aligned with the environmental and social characteristics promoted by the Fund.

The Fund will exercise its fiduciary duty as responsible stewards and aim to improve upon the identified principal adverse impacts for each portfolio company and report on these indicators annually in the Fund's periodic reporting. See the list of indicators under the section 'b'.

The following objectives describe the characteristics promoted by the Fund (find details on each objective under section 'c'):

- Reducing carbon footprint
- Reduce climate-related risks and capture opportunities
- Ensure a diverse and inclusive workforce
- Create safe and attractive workplaces
- Reduce non-compliance risk
- Transparency and reporting
- Exclusion policy

The Fund integrates environmental, social and governance (ESG) considerations throughout the ownership period to ensure that the Fund attains its environmental and social characteristics. This is done by conducting (at least) an annual ESG review of the portfolio companies by Norvestor's ESG representatives, supported by an external ESG advisor. The annual review does not only take into consideration the Fund's objectives and the sustainability indicators but also looks at materiality across the following ESG themes: climate and energy; material circularity; ecosystem impact; employee wellbeing; customer impact; corporate citizenship; corporate governance; supply chain management; and business resilience and sustainable principles.

No reference benchmark has been designated to attain the environmental or social characteristics promoted by the financial product.

Norvestor conducts a materiality assessment based on appropriate industry frameworks. Data will be collected from portfolio companies and is, where relevant, compared to industry or national averages to assess the portfolio company's relative performance. There are no current limitations to methodology or data gathering that will affect the Fund's promoted environmental and social characteristics.

Norvestor conducts comprehensive ESG due diligence to determine the ESG proposition of the target business. By assessing material ESG risks and opportunities that exist throughout the value chain, the Fund gains a sense of how these may affect the growth prospects and financial performance and whether there are limitations that could affect the characteristics promoted by the Fund. All portfolio

¹ Feeder fund of Norvestor IX SCSp

companies are reviewed with respect to governance principles at least annually and supported by Norvestor to align with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights.

Translations of this summary can be found in Appendix 1 in accordance with Article 5 of Regulation (EU) 2022/1288

b) No sustainable investment objective

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

c) Environmental or social characteristics of the financial product

The following objectives describe the environmental and social characteristics promoted by the Fund:

- **Reducing carbon footprint:** the Fund aims to reduce the carbon footprint of the investments regardless of whether the portfolio companies have a material impact
- **Reduce climate-related risks and capture opportunities:** the Fund aims to foster and sponsor initiatives at the portfolio company level with the objective of reducing portfolio companies' climate risk exposure and/or supporting portfolio companies in identifying business opportunities or processes mitigating climate-related risks
- **Ensure a diverse and inclusive workforce:** the Fund is committed to equal opportunities and to ensuring that employees' needs are considered
- **Create safe and attractive workplaces:** The fund aims to ensure the best health, safety, and well-being of all employees in the portfolio companies
- **Reduce non-compliance risk:** the Fund aims to ensure well-defined compliance processes and practices
- **Transparency and reporting:** The Fund support all portfolio companies to foster a culture of transparency and accountability on ESG, notably providing regular reporting on sustainability.
- **Exclusion policy:** The Fund shall not make an investment if there is a substantial likelihood that such investment in a Portfolio Company generates a majority of its revenue from:
 - the production, trade and/or distribution of cluster bombs;
 - the production, trade and/or distribution of tobacco, which shall not include the distribution, marketing or sale at retail level provided such distribution, marketing or sale is an incidental or minor activity;
 - the activity of prostitution or procuring of prostitutes;
 - the production, distribution or sale of pornography, which shall not include the distribution or sale at retail level provided such distribution or sale is an incidental or minor activity; or
 - the development and/or exploitation of real estate, provided that such limitation is not intended to cover operational businesses for which real estate (including the entering into of sale, rental, leasing or other similar arrangements in relation to certain products or services relating to such businesses) is a material component and/or asset base, including without limitation restaurants, retail properties, temporary building modules, hospitals, department stores and similar businesses that arguably exploit real estate, but which are not customarily thought of as real estate businesses because of their focus on other business activities (and/or because they develop real estate that they intend to occupy); or
 - the manufacture or marketing of casinos or other gambling activities;
 - the mining or extraction of thermal coal; or
 - the oil and gas industry

All portfolio companies considered by the Fund, as well as add-on investments, will be screened against these exclusions at an early stage in the investment process. No assets will be further investigated if they conflict with the Fund's exclusion list. Principal adverse impacts on sustainability factors are considered in due diligence and annual reviews and will be reported in the Fund's annual reporting. The Fund proactively engages with the portfolio companies regarding principal adverse impacts. Through these engagements, the Fund measures and reports relevant information in the context of the principal adverse impacts affecting their businesses.

The Fund will exercise its fiduciary duty as responsible stewards and aim to improve upon the identified principal adverse impacts for each portfolio company and report on these indicators annually in the periodic reporting. These indicators include but are not limited to:

Reduce carbon footprint

- Total GHG emissions
- Share of investments in companies without carbon emission reduction initiatives aimed at aligning with the Paris Agreement

Reduce climate-related risks and capture opportunities

- Share of investments in companies active in the fossil fuel sector
- Share of investments in investee companies with sites/operations located in or near biodiversity-sensitive areas where activities of those portfolio companies negatively affect those areas

Ensure a diverse and inclusive workforce

- Average ratio of female to male board members in portfolio companies

Reduction of non-compliance risk

- Share of investments in portfolio companies that have been involved in violation of the UNGC principles or OECD Guidelines for Multinational Enterprises
- Share of investments in portfolio companies without policies to monitor compliance with the UNGC principles or OECD Guidelines for Multinational Enterprises or grievance/complaints handling mechanisms to address violations of the UNGC principles or OECD Guidelines for Multinational Enterprises
- Share of investments in portfolio without policies on the protection of whistle-blowers

Exclusions

- Share of investments in companies in breach of the exclusion policy
- Share of investments in portfolio companies that have been involved in violation of the UNGC principles or OECD Guidelines for Multinational Enterprises

All potential portfolio companies considered by the Fund, as well as add-on investments, will be screened against these exclusions at an early stage. No assets will be further investigated if they conflict with the Fund's exclusion list.

d) Investment strategy

The Fund requires each portfolio company to implement steps to mitigate their negative impact(s) while also identifying and pursuing positive initiatives. All portfolio companies will assign responsibility for ESG to a senior member of staff and make sure that relevant ESG issues are considered at the senior management and board level.

Portfolio companies are reviewed annually for their ESG performance, and Norvestor helps all companies to issue a company-specific ESG report addressing findings and conclusions from these reviews including attainment of the environmental and social characteristics promoted by the Fund.

The ESG due diligence undertaken on all potential investments includes an assessment of good governance practices, including management structure, employee relations, staff remuneration, and tax compliance. During the due diligence, attention is paid to potential violations regarding human rights and other supply chain risks. All portfolio companies are reviewed on good governance principles on at least an annual basis. Norvestor ensures that all relevant good governance policies and practices are kept up to date while also helping guide action in critical areas such as ESG, anti-corruption, and whistleblowing. All portfolio companies will be supported with the implementation of alignment to the OECD guidelines post-acquisition. All portfolio companies are required to include in their ESG policies how they aim to align with these guidelines.

e) Proportion of investments

100% of the Fund's investment, and subsequently obtain direct exposure, in companies aligned with the environmental and social characteristics promoted by the Fund.

f) Monitoring of environmental or social characteristics

Norvestor makes sure that portfolio companies integrate environmental, social and governance (ESG) considerations throughout the Fund's ownership period to ensure that the Fund attains its environmental and social characteristics. This is done by conducting (at least) an annual ESG review of the portfolio companies by Norvestor's ESG representatives, supported by an external ESG advisor. The annual review does not only take into consideration the Fund's objectives and the sustainability indicators but also looks at materiality across the following ESG themes: climate and energy; material circularity; ecosystem impact; employee wellbeing; customer impact; corporate citizenship; corporate governance; supply chain management; and business resilience and sustainable principles.

g) Methodologies

Data is collected from portfolio companies and is, where relevant, compared to industry or national averages to assess the portfolio company's relative performance. Norvestor conducts a materiality assessment based on the Sustainable Accounting Standards Board (SASB) and the Global Reporting Initiative (GRI). The SASB framework provides a set of globally applicable industry-specific standards and identifies the minimal set of financially material sustainability topics and their associated metrics for a typical company in that industry. Through these standards, key material themes of a potential investment can be identified. The material themes have been further aligned with reporting standards laid out in the Global Reporting Initiative (GRI). Following the identification of themes, Norvestor monitors portfolio companies along several environmental and social metrics to make sure the promoted characteristics are met.

h) Data sources and processes

Information is obtained directly from portfolio companies (at least) annually using an external ESG data-gathering platform. Data is then processed and assessed by an external ESG advisor and validated by each of the portfolio companies and Norvestor's ESG representative. Carbon footprint data includes scopes 1, 2 and 3. Some greenhouse gas emissions are calculated using the Greenhouse Gas Protocol industry-specific calculation tools. Where applicable, company data are

measured against benchmark data from established sources e.g., national statistics. Estimations may be used where there is a lack of available data and will aim to reflect the true economic reality as closely as possible.

i) Limitations to methodologies and data

Estimations may be used where there is a lack of availability. The Fund does not expect the use of estimates to affect the attainment of the environmental and social characteristics promoted by the Fund.

j) Due diligence

Norvestor conducts comprehensive ESG due diligence to determine the material ESG factors of the target business. By assessing material ESG risks and opportunities that exist throughout the value chain, Norvestor seeks to understand how these may affect the growth prospects, and financial performance and whether there are concerns that could affect the characteristics promoted by the Fund in the future. All due diligence findings are summarized in an ESG report for which key findings are reviewed by the investment team, Norvestor's ESG representative, Investment Advisory Committee, and the Compliance Committee. External consultants conduct ESG Due Diligence.

k) Engagement policies

In line with the shareholder agreements, portfolio companies are required to report at least annually on identified principal adverse impact indicators and also other KPIs to make sure the characteristics promoted by the Fund are met. This is done through a data-gathering platform and Norvestor works close with an external ESG advisor to analyse the reported information and interact with company management and the board of directors to make sure the portfolio companies are aligned with the portfolio-wide objectives as listed in the section 'Environmental or social characteristics of the financial product' above.

l) Designated reference benchmark

No reference benchmark has been designated to attain the environmental or social characteristics promoted by the financial product.

Appendix 1

Opsummering (Danish)

Dette finansielle produkt fremmer miljømæssige og sociale forhold, men har ikke som mål udelukkende at foretage investeringer, der kan karakteriseres som bæredygtige. Der tages hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på miljø og sociale forhold i både due diligence og ved årlige gennemgang af porteføljeselskaberne og dette rapporteres i fondens årsrapport. Fonden anvender proaktivt ejerskab i forhold til porteføljeselskaberne vedrørende de vigtigste negative indvirkninger på miljø og sociale forhold. Gennem aktivt ejerskab måler og rapporterer fonden relevante oplysninger om de vigtigste negative indvirkninger i forhold til aktiviteterne i porteføljeselskaberne. 100% af Fondens investeringer foretages i i selskaber der efterlever de miljømæssige og sociale forhold , som fonden fremmer.

Fonden udøver sin betroede stilling som ansvarlige forvalter og søger at forbedre de identificerede primære negative indvirkninger på miljø og sociale forhold for hvert porteføljeselskab. Ligeledes rapporteres der årligt omkring udviklingen af disse indikatorer i fondens periodiske rapportering. Se listen over indikatorer i afsnit 'b'.

Følgende beskriver de formål, som fonden fremmer (se nærmere oplysninger om hvert formål i afsnit 'c'):

- Reduktion af CO2-fodaftrykket
- Reducere klimarelaterede risici
- Sikre en mangfoldig og inkluderende arbejdsstyrke
- Skabe sikre og attraktive arbejdspladser
- Reducere risikoen for manglende compliance med gældende love og regler
- Transparens og rapportering
- Ekskluderingspolitik

Fonden integrerer miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige (ESG) overvejelser i hele ejerperioden for at sikre, at fonden opfylder mål i forhold til bæredygtighed og sociale forhold. . Detr udarbejdes (mindst) en årlig ESG-rapport over samtlige porteføljeselskaber. Denne rapport udarbejdes af Norvestors ESG-repræsentanter, understøttet af en ekstern ESG-rådgiver. Den årlige rapport tager ikke kun hensyn til de formål der fremmes af fonden, men ser også på væsentlighed på tværs af følgende ESG-temaer: klima og energi, materialecirkularitet, økosystempåvirkning, medarbejdertrivsel, kundepåvirkning, virksomhedernes samfundssind, virksomhedsledelse, forsyningskæde og principper omkring resiliens og bæredygtighed..

Der er ikke fastsat et referencebenchmark til at nå de miljømæssige eller sociale formål, som fremmes af fonden. .

Norvestor foretager en væsentlighedsvurdering baseret på Sustainable Accounting Standards Board (SASB) og Global Reporting Initiative (GRI). Data indhentes direkte fra porteføljeselskaberne mindst en gang om året og sammenlignes, hvor det er relevant, med branchegennemsnittet eller med det nationale gennemsnit for at vurdere porteføljeselskabets relative performance. Der er ingen aktuelle begrænsninger i metoder eller dataindsamling, der vil påvirke de miljømæssige og sociale formål, som fonden fremmer.

Norvestor udfører omfattende ESG-due diligence af potentielle investeringsmuligheder for at fastlægge target-virksomhedens bidrag i forbindelse med bæredygtighed. Ved at vurdere væsentlige ESG-risici og -muligheder, der findes i hele værdikæden, får fonden en fornemmelse af, hvordan disse kan påvirke vækstudsigterne og de finansielle resultater, og om der er begrænsninger, der kan påvirke de mål, som fremmes af fonden.

Alle porteføljeselskaber vurderes i henhold til principper for god selskabsledelse mindst en gang om året og støttes af Norvestor i altid at være på linje med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper for menneskerettigheder og erhvervsliv. **Santrauka (Lithuanian)**

Šiuo finansiniu produktu skatinamos aplinkosauginės ir socialinės savybės, tačiau jo paskirtis nėra tvarus investavimas. Išsamaus patikrinimo ir metinių peržiūrų metu atsižvelgiama į pagrindinį neigiamą poveikį pagal tvarumo veiksnius ir apie jį pranešama Fondo metinėje ataskaitoje. Pagrindinio neigiamo poveikio klausimais Fondas aktyviai bendradarbiauja su portfelio įmonėmis. . Vykdydamas šiuos įsipareigojimus, Fondas įvertina ir teikia atitinkamą informaciją apie pagrindinį neigiamą poveikį verslui. Fondas investuos 100 proc. savo GTV (išskyrus grynuosius pinigus), o vėliau patirs tiesioginį poveikį, į įmones, atitinkančias Fondo skatinamas aplinkosauginės ir socialinės savybes.

Fondas vykdys savo, kaip atsakingo valdytojo, fiduciarines pareigas ir sieks pagerinti padėtį kiekvienos portfelio įmonės nustatyto pagrindinio neigiamo poveikio srityje bei kasmet teiks ataskaitas apie šiuos rodiklius Fondo periodinėse ataskaitose. Rodiklių sąrašą žr. skyriuje „b“.

Toliau nurodyti tikslai apibūdina Fondo skatinamas savybes (išsamesnė informacija apie kiekvieną tikslą pateikiama skyriuje „c“):

- Mažinti anglies dvideginio pėdsaką
- Sumažinti su klimatu susijusią riziką ir pasinaudoti galimybėmis
- Užtikrinti įvairialypę ir įtraukią darbo jėgą
- Kurti saugias ir patrauklias darbo vietas
- Mažinti neatitikties riziką
- Skaidrumas ir ataskaitų teikimas
- Išimčių politika

Fondas integruoja aplinkosauginius, socialinius ir valdymo aspektus (ESG) per visą nuosavybės laikotarpį, siekdamas užtikrinti, kad Fondas atitiktų savo aplinkosaugines ir socialines savybes. Tai atliekama (mažiausiai) metinės portfelio įmonių ESG peržiūros metu, kurią atlieka „Norvestor“ ESG atstovai, padedami išorinio ESG konsultanto. Atliekant metinę peržiūrą atsižvelgiama ne tik į Fondo tikslus ir tvarumo rodiklius, bet ir į šių ESG temų reikšmingumą: klimato kaita ir energetika; medžiagų žiediškasumas; poveikis ekosistemoms; darbuotojų gerovė; poveikis klientams; įmonių pilietiškumas; įmonių valdymas; tiekimo grandinės valdymas; verslo atsparumas ir tvarumo principai.

Nenustatytas joks lyginamasis etalonas, pagal kurį būtų galima pasiekti aplinkosaugines ar socialines savybes, kurias skatina finansinis produktas.

„Norvestor“ atlieka reikšmingumo vertinimą, pagrįstą Tvarios apskaitos standartų valdybos (SASB) ir Pasaulinės ataskaitų teikimo iniciatyvos (GRI) nuostatomis. Duomenys bus renkami iš portfelio įmonių ir, jei reikia, lyginami su srities ar nacionaliniais vidurkiais, siekiant įvertinti portfelio įmonės santykinius rezultatus. Šiuo metu nėra jokių metodikos ar duomenų rinkimo apribojimų, kurie paveiktų Fondo skatinamas aplinkosaugines ir socialines savybes. „Norvestor“ atlieka išsamų ESG patikrinimą, kad nustatytų tikslinio verslo tvarumo pasiūlymą. Vertindamas reikšmingą ESG riziką ir galimybes, egzistuojančias visoje vertės grandinėje, Fondas supranta, kaip tai gali paveikti augimo perspektyvas ir finansinius rezultatus, taip pat ar yra apribojimų, kurie galėtų turėti įtakos Fondo skatinamoms savybėms ateityje. „Norvestor“ bent kartą per metus peržiūri visas portfelio įmones, kad jos atitiktų gero valdymo principus, EBPO gaires daugiašalėms įmonėms bei JT verslo ir žmogaus teisių pagrindinius principus.

Samenvatting (Dutch)

Dit financiële product bevordert positieve ecologische en sociale kenmerken, maar heeft niet als doel om duurzaam te beleggen. Bij due diligence en jaarlijkse beoordelingen wordt er gekeken naar de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren. Over die impact wordt in het jaarverslag van het Fonds gerapporteerd. Het Fonds werkt proactief samen met de bedrijven in de portefeuille wat betreft de belangrijkste ongunstige effecten (principal adverse impacts, PAI). Binnen deze samenwerking meet het Fonds relevante gegevens over de belangrijkste ongunstige effecten op hun activiteiten en rapporteert hierover. Het Fonds belegt 100% van zijn Net Asset Value (NAV) ofwel netto-inventariswaarde (NIW), exclusief cash, in bedrijven die afgestemd zijn op de ecologische en sociale kenmerken die door het Fonds worden gepromoot, en verwerft daardoor een direct belang in deze ondernemingen.

Het Fonds oefent zijn fiduciaire taak uit als verantwoordelijke beheerder en streeft ernaar de belangrijkste geïdentificeerde ongunstige effecten voor elke portefeuilleonderneming te verbeteren en jaarlijks deze indicatoren te belichten in de periodieke rapportage van het Fonds. Zie de lijst met indicatoren onder de sectie 'b'.

De volgende doelstellingen beschrijven de kenmerken die door het Fonds worden gepromoot (meer informatie over elke doelstelling onder punt 'c'):

- De CO2-voetafdruk verkleinen
- Klimaatgerelateerde risico's verminderen en kansen benutten
- Zorgen voor een divers en inclusief personeelsbestand
- Veilige en aantrekkelijke werkplekken creëren
- Het non-compliancerisico reduceren
- Transparantie en rapportage
- Uitsluitingsbeleid

Het Fonds integreert gedurende de hele eigendomsperiode ecologische, sociale en governancegerelateerde overwegingen (ESG [environmental, social and governance]) om ervoor te zorgen dat het Fonds zijn ecologische en sociale kenmerken behoudt. Dit wordt gehandhaafd door (ten minste) één jaarlijkse ESG-evaluatie van de bedrijven in de portefeuille uit te laten voeren door de ESG-vertegenwoordigers van Norvestor, ondersteund door een externe ESG-adviseur. Bij de jaarlijkse evaluatie wordt niet alleen rekening gehouden met de doelstellingen en duurzaamheidsindicatoren van het Fonds, maar wordt ook gekeken naar de materialiteit voor de volgende ESG-thema's: klimaat en energie, materiële circulariteit, impact op het ecosysteem, welzijn van werknemers, impact op de klant, maatschappelijk verantwoord ondernemen, corporate governance, beheer van de toeleveringsketen en zakelijke veerkracht en duurzame principes.

Er werd geen referentiebenchmark aangewezen om de ecologische of sociale kenmerken te bereiken die door het financiële product worden gepromoot.

Norvestor voert een materialiteitsbeoordeling uit op basis van de Sustainable Accounting Standards Board (SASB) en het Global Reporting Initiative (GRI). Gegevens worden rechtstreeks bij de portefeuilleondernemingen verzameld en worden, waar relevant, vergeleken met de sectorspecifieke of nationale gemiddelden om de relatieve prestaties van de portefeuille-ondernemingen te beoordelen. Er zijn momenteel geen beperkingen op de methodologie of gegevensverzameling die van invloed zullen zijn op de bevorderde ecologische en sociale kenmerken van het Fonds. Norvestor voert een uitgebreide ESG-due diligence uit om het duurzaamheidsvoorstel van de doelonderneming te bepalen. Door belangrijke ESG-risico's en -kansen te beoordelen die in de hele waardeketen aanwezig zijn, krijgt het Fonds een idee van hoe deze de groeivoorzichten en financiële prestaties kunnen beïnvloeden en of er beperkingen zijn die de kenmerken die door het Fonds in de toekomst worden gepromoot, kunnen beïnvloeden. Alle portefeuilleondernemingen worden ten minste eenmaal per jaar getoetst aan de hand van de beginselen van goed bestuur en worden ondersteund door Norvestor om altijd in overeenstemming te zijn met de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de VN-richtsnoeren inzake bedrijfsleven en mensenrechten.

Sammendrag (Norsk)

Dette finansielle produktet («Fondet») fremmer miljømessige og sosiale forhold, men har ikke som mål å investere bærekraftig. Viktige negative virkninger på bærekraftsfaktore vurderes i selskapsgjennomganger og årlige evalueringer, og vil bli rapportert i fondets årsrapport. Fondet arbeider proaktivt med porteføljeselskapene når det gjelder mulige forbedringer ift negative påvirkninger. Gjennom disse oppfølgingene måler og rapporterer fondet relevant informasjon om de viktigste negative virkningene som påvirker virksomheten til porteføljeselskapene. Fondet vil investere 100 % av sin netto aktivaverdi (eksklusive kontanter), og deretter oppnå direkte eksponering i selskaper som er i samsvar med de miljømessige og sosiale egenskapene som fondet fremmer.

Fondet vil utøve sin forvaltningsplikt som ansvarlige forvaltere, og har som mål å forbedre de identifiserte primære negative virkningene for hvert porteføljeselskap og rapportere på disse indikatorene årlig i fondets periodiske rapportering. Se listen over indikatorer under del «b».

- Følgende mål beskriver egenskapene til fondet (ytterligere beskrivelse av hvert mål er tilgjengelig under del "c"): Redusere karbonavtrykk Redusere klimarelaterte risikoer og identifisere forbedringsmuligheter Sikre en mangfoldig og inkluderende arbeidsstyrke Skape

trygge og attraktive arbeidsplasser Redusere risikoen for manglende etterlevelse av lover og regler
Åpenhet og rapportering
Ekskluderingsretningslinjer

Fondet integrerer hensyn til miljø, samfunnsansvar og selskapsstyring (ESG) gjennom hele eierskapsperioden for å sikre at fondet oppnår sine miljømessige og sosiale målsetninger. Dette gjøres ved å gjennomføre (minst) en årlig ESG-gjennomgang av porteføljeselskapene ESG-representanter, støttet av en ekstern ESG-rådgiver. Den årlige gjennomgangen tar ikke bare hensyn til fondets mål og bærekraftsindikatorer, men ser også på forhpld av avgjørende betydning på tvers av følgende ESG-temaer: klima og energi, sirkulær økonomi, økosystempåvirkning, ansattes velvære, kundepåvirkning, samfunnsansvar, eierstyring og selskapsledelse, forsyningskjedens ledelse og bedriftens robusthet og bærekraftige prinsipper.

Det er ikke angitt en referansindeks for oppnåelse av de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av finansproduktet..

Norvestor gjennomfører en vesentlighetsvurdering basert på Sustainable Accounting Standards Board (SASB) og Global Reporting Initiative (GRI). Data vil bli samlet inn fra porteføljeselskaper og er, der det er relevant, sammenlignet med bransje- eller nasjonalt gjennomsnitt for å vurdere porteføljeselskapets relative resultater. Det er ingen gjeldende begrensninger for metodologi eller datainnsamling som vil påvirke fondets fremmede miljømessige og sosiale egenskaper. Norvestor gjennomfører omfattende ESG-gjennomgang for å vurdere bærekraftsmulighetene til den aktuelle virksomheten. Ved å vurdere vesentlige ESG-risikoer og -muligheter gjennom hele verdikjeden får fondet en vurdering av hvordan disse kan påvirke vekstmuligheter og økonomiske resultater, og om det er begrensninger som kan påvirke egenskapene som fondet fremmer. Alle porteføljeselskaper gjennomgås på grunnlag av prinsipper for god eierstyring minst en gang i året og støttes av Norvestor for alltid å være i samsvar med OECDs retningslinjer for multinasjonale foretak og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter.

Resumen (Spanish)

Este producto financiero promueve las características medioambientales y sociales, pero no tiene como objetivo la inversión sostenible. Las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad se tienen en cuenta en las revisiones anuales y en las acciones de diligencia debida, y se incluirán en el informe anual del Fondo. El Fondo se implica de forma proactiva con las empresas en cartera en relación con las principales incidencias adversas. Mediante esta implicación, el Fondo mide y comunica información relevante sobre las principales incidencias adversas que afectan a sus negocios. El Fondo invertirá el 100 % de su Patrimonio Neto (excluyendo el efectivo) y, posteriormente, obtendrá una exposición directa a empresas alineadas con las características medioambientales y sociales promovidas por el Fondo.

El Fondo ejercerá su deber fiduciario como administrador responsable y tratará de mejorar los principales impactos adversos identificados para cada empresa de la cartera, así como de informar sobre estos indicadores anualmente en los informes periódicos del Fondo. Consulte la lista de indicadores en el apartado «b».

Los siguientes objetivos describen las características promovidas por el Fondo (encontrará detalles sobre cada objetivo en el apartado «c»):

- Reducir la huella de carbono
- Reducir los riesgos relacionados con el clima y aprovechar las oportunidades
- Garantizar una plantilla diversa e inclusiva
- Crear lugares de trabajo seguros y atractivos
- Reducir el riesgo de incumplimiento
- Transparencia y creación de informes
- Política de exclusión

El Fondo integra consideraciones medioambientales, sociales y de gobernanza corporativa (ESG) a lo largo del periodo de participación para garantizar que el Fondo alcance sus características medioambientales y sociales. Esto se consigue realizando (al menos) una revisión anual de los factores ESG de las empresas de la cartera por parte de los representantes de ESG de Norvestor, con el apoyo de un asesor en materia de ESG externo. La revisión anual no solo tiene en cuenta los objetivos del Fondo y los indicadores de sostenibilidad, sino también considera la materialidad de las siguientes cuestiones de ESG: el clima y la energía; la circularidad de materiales; el impacto en los ecosistemas; el bienestar de los empleados; el impacto en los clientes; la ciudadanía corporativa; el gobierno corporativo; la gestión de la cadena de suministro; y la resiliencia empresarial y los principios sostenibles.

No se ha designado ningún índice de referencia para alcanzar las características medioambientales o sociales promovidas por el producto financiero.

Norvestor lleva a cabo una evaluación de la materialidad basada en el Consejo de Normas Contables Sostenibles (SASB) y la Global Reporting Initiative (GRI). Se recogerán datos de las empresas de la cartera y, cuando proceda, se compararán con las medias nacionales o del sector para evaluar el rendimiento relativo de las empresas de la cartera. No existen limitaciones actuales en cuanto a la metodología o la recopilación de datos que afecten a las características medioambientales y sociales promovidas por el Fondo. Norvestor lleva a cabo una debida y exhaustiva diligencia en materia de ESG para determinar la propuesta de sostenibilidad del negocio objetivo. Al evaluar los principales riesgos y oportunidades de ESG que existen a lo largo de la cadena de valor, el Fondo obtiene una idea de cómo estos pueden afectar a las perspectivas de crecimiento y a la rentabilidad financiera, así como de si existen limitaciones que podrían afectar a las características promovidas por el Fondo en el futuro. Todas las empresas de la cartera se revisan con respecto a los principios de buena gobernanza al menos una vez al año y cuentan con el apoyo de Norvestor para alinearse siempre con las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores sobre las Empresas y los Derechos Humanos de las Naciones Unidas.

Sammanfattning (Swedish)

Denna finansiella produkt främjar miljörelaterade och sociala aktiviteter, men har inte hållbara investeringar som mål. De viktigaste negativa konsekvenserna beaktas för hållbarhetsfaktorer vid due diligence och årliga granskningar och kommer att rapporteras i fondens årsredovisning. Fonden samverkar proaktivt med portföljbolagen när det gäller viktiga negativa konsekvenser. Genom dessa uppdrag mäter och rapporterar fonden relevant information om de viktigaste negativa effekterna på portföljbolagens verksamhet. Fonden kommer att investera 100 % av sitt nettotillgångsvärde (exklusive kontanter) och därefter erhålla direkt exponering i företag som motsvarar de miljömässiga och sociala egenskaper som fonden främjar.

Fonden kommer att utöva sitt förvaltaransvar och har som målsättning att förbättra identifierade viktiga negativa konsekvenser för varje portföljbolag och årligen rapportera om dessa indikatorer i fondens periodiska rapporter. Se listan över indikatorer i avsnitt "b".

Följande mål beskriver de egenskaper som fonden främjar (läs mer om varje mål i avsnitt "c"):

- Minska koldioxidavtrycket
- Minska klimatrelaterade risker och ta vara på möjligheter
- Säkerställa en mångfaldig och inkluderande arbetskraft
- Skapa säkra och attraktiva arbetsplatser
- Minska risken för bristande regelefterlevnad
- Transparens och rapportering
- Uteslutningspolicy

Fonden integrerar aspekter som rör miljö, samhällsansvar och bolagsstyrning (ESG) under hela innehavsperioden för att säkerställa att den uppfyller sina miljörelaterade och sociala målsättningar. Detta sker genom att Norvestors ESG-representanter genomför en ESG-granskning av

portföljbolagen, med stöd av en extern ESG-rådgivare, minst en gång per år. Den årliga granskningen tar inte bara hänsyn till fondens mål och hållbarhetsindikatorer utan beaktar även betydelsen av följande ESG-teman: klimat och energi, materialåtervinning, påverkan på ekosystemet, medarbetarnas välbefinnande, kundpåverkan, samhällsansvar, företagsmedborgarskap, förvaltning av leveranskedjan samt verksamhetens motståndskraft och hållbarhetsprinciper.

Inget referensvärde har fastställts för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Norvestor gör en väsentlighetsbedömning baserad på Sustainable Accounting Standards Board (SASB) och Global Reporting Initiative (GRI). Data samlas in från portföljbolagen och jämförs, när så är relevant, med branschgenomsnitt eller nationella genomsnitt för att bedöma portföljbolagets relativa resultat. För närvarande finns det inga begränsningar i fråga om metodik eller datainsamling som kommer att påverka de miljörelaterade och sociala egenskaper som fonden främjar. Norvestor genomför en omfattande ESG-granskning för att fastställa hållbarheten hos målföretaget. Genom att bedöma väsentliga ESG-risker och möjligheter i hela värdekedjan får fonden en uppfattning om hur dessa kan påverka tillväxtutsikterna och det finansiella resultatet och om det finns begränsningar som kan påverka de egenskaper som fonden främjar i framtiden. Alla portföljbolag granskas minst en gång per år avseende principer för god bolagsstyrning som stöds av Norvestor och säkerställer efterlevnad av OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter.

Sintesi (Italian)

Questo prodotto finanziario promuove caratteristiche ambientali e sociali, ma non ha come obiettivo un investimento sostenibile. I principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità sono presi in considerazione nella dovuta diligenza e nei riesami annuali e saranno esposti nella relazione annuale del Fondo. Il Fondo collabora proattivamente con le imprese in portafoglio in merito ai principali effetti negativi. Questo tipo di collaborazione permette al Fondo di misurare e rendicontare le informazioni pertinenti in merito ai principali effetti negativi delle attività delle imprese in portafoglio. Il Fondo investirà il 100% degli investimenti con lo scopo di ottenere un'esposizione diretta in imprese in linea con le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Fondo.

Il Fondo eserciterà il suo dovere fiduciario di amministratore responsabile e mirerà a migliorare i principali effetti negativi identificati per ciascuna impresa in portafoglio e a riferire annualmente su questi indicatori nella relazione periodica del Fondo. Si veda l'elenco degli indicatori nella sezione "b".

Gli obiettivi seguenti descrivono le caratteristiche promosse dal Fondo (per i dettagli, consultare la sezione "c"):

- Ridurre l'impronta di carbonio
- Ridurre i rischi e cogliere le opportunità in relazione al clima
- Garantire una forza lavoro diversificata e inclusiva
- Creare luoghi di lavoro sicuri e piacevoli
- Ridurre i rischi di non conformità
- Trasparenza e rendicontazione
- Criterio di esclusione

Il Fondo integra considerazioni ambientali, sociali e di governance (ESG) durante tutto il periodo di detenzione per garantire il soddisfacimento delle sue caratteristiche ambientali e sociali. Ciò avviene mediante la conduzione di (almeno) un riesame ESG annuale delle imprese in portafoglio da parte dei rappresentanti ESG di Norvestor, con il supporto di un consulente ESG esterno. Il riesame annuale non solo prende in considerazione gli obiettivi del Fondo e gli indicatori di sostenibilità, ma esamina anche la rilevanza dei seguenti temi ESG: clima ed energia, circolarità dei materiali, impatto sull'ecosistema, benessere dei dipendenti, impatto sui clienti, cittadinanza d'impresa, corporate governance, gestione della catena di fornitura, resilienza aziendale e principi sostenibili.

Nessun indice di riferimento è stato designato per raggiungere le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Norvestor conduce una valutazione sulla rilevanza in base agli standard del Sustainable Accounting Standards Board (SASB) e della Global Reporting Initiative (GRI). I dati vengono raccolti dalle imprese in portafoglio e saranno, se del caso, messi a confronto con le medie nazionali o di settore per valutare la performance relativa dell'impresa in portafoglio. Attualmente non vi sono limitazioni alla metodologia o alla raccolta di dati che influenzeranno le caratteristiche ambientali e sociali promosse del Fondo. Norvestor conduce una dovuta diligenza ESG completa per determinare la proposta di sostenibilità dell'impresa target. Valutando i rischi e le opportunità ESG rilevanti esistenti lungo l'intera catena del valore, il Fondo acquisisce un'idea di come queste possano influire sulle prospettive di crescita e sulla performance finanziaria e se vi siano limitazioni che potrebbero influenzare le caratteristiche promosse dal Fondo in futuro. Tutte le imprese in portafoglio vengono riesaminate in base a principi di buona governance almeno una volta all'anno e supportate da Norvestor per essere in linea con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani.

Résumé (French)

Le présent produit financier promeut des caractéristiques environnementales et sociales, mais n'a pas pour objectif un investissement durable. Les principaux impacts négatifs sont pris en compte pour les facteurs de durabilité lors de la diligence raisonnable et des examens annuels et seront signalés dans le rapport annuel du Fonds. Le Fonds s'engage de manière proactive auprès des sociétés du portefeuille concernant les principaux impacts négatifs. À travers ces engagements, le Fonds mesure et communique des informations pertinentes concernant les principaux impacts négatifs affectant ses activités. 100 % des investissements ont pour but d'obtenir une exposition directe, dans des sociétés alignées sur les caractéristiques environnementales et sociales promues par le Fonds.

Le Fonds exercera son obligation fiduciaire en tant que gestionnaire responsable et cherchera à contrer les principaux impacts négatifs identifiés pour chaque société du portefeuille et à rendre compte de ces indicateurs chaque année dans son rapport périodique. Voir la liste des indicateurs à la section « b ».

Les objectifs suivants décrivent les caractéristiques promues par le Fonds (pour obtenir de plus amples informations sur chaque objectif, voir la section « c ») :

- Réduire l'empreinte carbone
- Réduire les risques liés au climat et saisir les opportunités
- Garantir une main-d'œuvre diversifiée et inclusive
- Créer des lieux de travail sûrs et attrayants
- Réduire le risque de non-conformité
- Transparence et reporting
- Politique d'exclusion

Le Fonds intègre des considérations environnementales, sociales et de gouvernance (ESG) tout au long de la période de détention pour s'assurer de se conformer à ses caractéristiques environnementales et sociales. Pour ce faire, les responsables des aspects ESG de Norvestor procèdent à (au moins) un examen annuel de ces considérations pour les sociétés du portefeuille, avec l'aide d'un conseiller en ESG externe. L'examen annuel ne prend pas seulement en compte les objectifs du Fonds et les indicateurs de durabilité, mais examine également l'importance des considérations ESG suivantes : climat et énergie, circularité matérielle, impact sur l'écosystème, bien-être des collaborateurs, impact sur les clients, citoyenneté d'entreprise, gouvernance d'entreprise, gestion de la chaîne d'approvisionnement, résilience commerciale et principes durables.

Aucun indice de référence n'a été désigné concernant les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

Norvestor effectue une évaluation de la matérialité sur la base du Sustainable Accounting Standards Board (SASB) et de la Global Reporting Initiative (GRI). Les données seront collectées directement auprès des sociétés du portefeuille et seront, le cas échéant, comparées aux moyennes sectorielles ou nationales afin d'évaluer la performance relative de la société du portefeuille. Il n'existe actuellement aucune limitation à la méthodologie ou à la collecte de données qui aura une incidence sur les caractéristiques environnementales et sociales promues par le Fonds. Norvestor mène une diligence raisonnable complète des considérations ESG pour déterminer la proposition de durabilité de l'entreprise cible. En évaluant les risques et opportunités importants relatifs aux considérations ESG qui existent tout au long de la chaîne de valeurs, le Fonds évalue comment ils peuvent affecter les perspectives de croissance et la performance financière et s'il existe des limitations qui pourraient avoir une incidence sur les caractéristiques promues par le Fonds à l'avenir. Toutes les sociétés du portefeuille sont examinées sur la base des principes de bonne gouvernance au moins une fois par an et soutenues par Norvestor pour s'aligner sur les Principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'Homme.

Zusammenfassung (German)

Dieses Finanzprodukt fördert ökologische und soziale Merkmale, verfolgt jedoch nicht das Ziel einer nachhaltigen Investition. Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen werden in den Due-Diligence-Prüfungen und jährlichen Überprüfungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt und im Jahresbericht des Fonds angegeben. Der Fonds arbeitet proaktiv mit den Portfoliounternehmen in Bezug auf die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen zusammen. Durch diese Zusammenarbeit misst der Fonds relevante Informationen über die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf seine Geschäftstätigkeit und erstattet darüber Bericht. Der Fonds investiert 100 % seines Nettoinventarwerts (ohne Barmittel) und investiert anschließend direkt in Unternehmen, die auf die vom Fonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale ausgerichtet sind.

Der Fonds wird seine treuhänderische Pflicht als verantwortungsbewusster Verwalter wahrnehmen und darauf abzielen, die ermittelten wichtigsten nachteiligen Auswirkungen für jedes Portfoliounternehmen zu verbessern und jährlich über diese Indikatoren in der periodischen Berichterstattung des Fonds Bericht zu erstatten. Siehe die Liste der Indikatoren unter Abschnitt „b“.

Die folgenden Ziele beschreiben die vom Fonds geförderten Merkmale (Einzelheiten zu jedem Ziel unter Abschnitt „c“):

- Reduzierung des CO₂-Fußabdrucks
- Reduzierung klimabedingter Risiken und Ergreifen von Chancen
- Sicherstellung einer vielfältigen und integrativen Belegschaft
- Schaffung sicherer und attraktiver Arbeitsplätze
- Reduzierung des Compliance-Risikos
- Transparenz und Berichterstattung
- Ausschlussrichtlinie

Der Fonds berücksichtigt während der gesamten Haltedauer ökologische, soziale und Governance-Aspekte (ESG), um sicherzustellen, dass der Fonds seine ökologischen und sozialen Merkmale erreicht. Dies geschieht durch (mindestens) eine jährliche ESG-Überprüfung der Portfoliounternehmen durch die ESG-Vertreter von Norvestor, unterstützt durch einen externen ESG-Berater. Bei der jährlichen Überprüfung werden nicht nur die Ziele des Fonds und die Nachhaltigkeitsindikatoren berücksichtigt, sondern auch die Wesentlichkeit der folgenden ESG-Themen: Klima und Energie, Kreislauffähigkeit, Auswirkungen auf das Ökosystem, Wohlbefinden der Mitarbeiter, Auswirkungen auf die Kunden, Corporate Citizenship, Corporate Governance, Lieferkettenmanagement sowie geschäftliche Widerstandsfähigkeit und Nachhaltigkeit.

Es wurde kein Referenzindex festgelegt, um die durch das Finanzprodukt geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Norvestor führt eine Wesentlichkeitsbewertung auf Basis des Sustainable Accounting Standards Board (SASB) und der Global Reporting Initiative (GRI) durch. Die Daten werden von Portfoliounternehmen erhoben und gegebenenfalls mit Branchen- oder nationalen Durchschnitts verglichen, um die relative Wertentwicklung des Portfoliounternehmens zu beurteilen. Derzeit gibt es keine Einschränkungen bei der Methodik oder der Datenerhebung, die sich auf die geförderten ökologischen und sozialen Merkmale des Fonds auswirken werden. Norvestor führt eine umfassende ESG-Due Diligence durch, um das Nachhaltigkeitsversprechen des Zielgeschäfts zu bestimmen. Durch die Bewertung wesentlicher ESG-Risiken und -Chancen, die in der gesamten Wertschöpfungskette bestehen, gewinnt der Fonds ein Gefühl dafür, wie diese die Wachstumsperspektiven und die finanzielle Wertentwicklung beeinflussen können und ob es Einschränkungen gibt, die von dem Fonds in Zukunft geförderten Merkmale beeinflussen könnten. Alle Portfoliounternehmen werden mindestens einmal jährlich auf gute Unternehmensführung überprüft und von Norvestor unterstützt, um sich immer an die OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte anzupassen.

Version History

Version	Scope	Date
1	The initial publication of this disclosure	29 December 2022
2	Align disclosure with Regulation (EU) 2022/1288	10 January 2023