

Danish

Resumé

Fonden fremmer miljømæssige og sociale karakteristika, men har ikke bæredygtige investeringer som sit mål. Den vil investere i software eller softwarerelaterede porteføljeselskaber (**Porteføljeselskaberne**). Fonden vil udelukke visse investeringer i porteføljeselskaber med potentielt betydelige negative klima-, sundheds- og/eller sociale påvirkninger. I den forbindelse vil fonden udelukke investeringer i porteføljeselskaber, der fokuserer på eller udvikler software til kunder med potentielt betydelige negative klima-, sundheds- og/eller sociale påvirkninger som nærmere beskrevet nedenfor (de **Udelukkede Investeringer**).

(i) Investeringer der er udelukket på grund af et betydeligt potentiale for negative klimapåvirkninger

Fonden vil udelukke investeringer i Porteføljeselskaber, der genererer mere end 20 % af deres indtægter fra udvikling af software, der anvendes af kunder med henblik på udvinding, raffinering eller produktion af fossile brændstoffer.

(ii) Investeringer udelukket på grund af betydeligt potentiale for negative sundhedseffekter

Fonden vil udelukke investeringer i Porteføljeselskaber, der genererer mere end 20 % af deres indtægter fra udvikling af software, der anvendes af kunder med henblik på produktion af tobaksprodukter.

(iii) Investments excluded due to significant potential for negative social impacts

Fonden vil udelukke investeringer i Porteføljeselskaber, der genererer mere end 20 % af deres indtægter fra udvikling af software, der bruges af kunder med henblik på (i) at tilbyde internetspil og (online) kasino, (ii) produktion eller visning af pornografisk materiale, (iii) produktion af våben og ammunition eller (iv) ulovlige aktiviteter i henhold til gældende lovgivning.

(iv) Investeringer udelukket på grund af manglende overholdelse af Global Compact, OECD's retningslinjer og UNGP

Fonden vil udelukke investeringer i Porteføljeselskaber, som den med rimelighed mener ikke er i overensstemmelse med de ti principper i FN's Global Compact, OECD's retningslinjer (især del I, kapitel XI om beskatning) og UNGP.

(v) Investeringer udelukket på grund af andre ESG-årsager

Fonden vil udelukke investeringer i Porteføljeselskaber, der opfylder andre kriterier eller segmenter, som ikke stemmer overens med forvalterens principper for ESG, herunder men ikke begrænset til tvangsarbejde eller børnearbejde, pornografi eller prostitution samt racistiske og antidemokratiske medier.

Ved afgørelsen af, om et Porteføljeselskab skal betragtes som en Udelukket Investering, vil der ikke blive taget hensyn til Porteføljeselskabers levering af (standard) compliance- eller administrativ software.

I henhold til de(n) relevante fonsaftale(r), der gælder for fonden (**Fondsdocumentationen**), må Forvalteren ikke investere i de Udelukkede Investeringer.

Fonden og Forvalteren anerkender vigtigheden af socialt ansvarlige investeringsprincipper, såsom Principles for Responsible Investment (principper for ansvarlige investeringer) (**PRI**), der er indført af

FN (www.unpri.org), de ti principper i FN's Global Compact (**Global Compact**), OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder (især del I, kapitel XI om beskatning) (**OECD's retningslinjer**) og FN's vejledende principper (**UNGP**).

Således, og på grund af Forvalterens eget PRI-medlemskab, vil Fonden og Forvalteren være særligt opmærksomme på overholdelse af internationale love om menneskerettigheder og på anvendelsen af miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige kriterier (**ESG**) i forvaltningen af sine europæiske private equity-fondsporteføljer. Den vil integrere og formalisere en analyse af miljømæssige, sociale (herunder sundhed og sikkerhed, medarbejdere, menneskerettigheder, forbruger- og samfundsanliggender) og ledelsesmæssige spørgsmål i sin due diligence for hver investering.

Forvalteren vil også gøre sit bedste for at indarbejde ESG-kriterier i forvaltningen af sine Porteføljeselskaber, i det omfang det er kommercielt rimeligt og praktisk muligt, og under alle omstændigheder underlagt Fondens investeringsstrategi og Forvalterens pligt til at bestræbe sig på at maksimere investeringsafkastet for alle investorer. Forvalteren vil opfordre Porteføljeselskaberne til at integrere ESG-overvejelser i deres forvaltning for hver investering, og vil informere investorerne i tilfælde af, at der er et Porteføljeselskab, der forvaltes på en måde, der efter Forvalterens opfattelse er uforenelig med alment accepterede ESG-værdier.

Endelig vil Forvalteren forhindre Fonden i at investere (i) i virksomheder (direkte eller indirekte), der fremstiller våben og ammunition som defineret i 25.4 NACE-kodekset i Invest Europas sektorklassifikation (https://www.investeurope.eu/media/1105/sectoral_classification.xlsx), (ii) i virksomheder, der er involveret i produktion af antipersonelminer og klyngebomber, hvor en sådan involvering skal dække enheder, hvis aktivitet er at producere eller levere centrale komponenter til disse antipersonelminer eller klyngebomber, (iii) i selskaber, der har mere end 20 % af aktierne i datterselskaber og/eller joint ventures, som Forvalteren med rimelighed mener ikke overholder Global Compact, OECD's retningslinjer og UNGP, og (iv) i segmenter og aktiviteter, der er udelukket i henhold til FAIF'ens ESG-politik, som findes på FAIF'ens hjemmeside (www.main.nl).

Dutch

Samenvatting

Het Fonds promoot ecologische en sociale doelstellingen, maar heeft geen duurzame beleggingsdoelstelling. Door het Fonds wordt geïnvesteerd in portefeuillebedrijven (de **Portefeuillebedrijven**). Het Fonds zal bepaalde investeringen in Portefeuillebedrijven met potentieel significante negatieve klimaat-, gezondheids- en/of sociale effecten uitsluiten. Hiertoe zal het Fonds niet investeren in Portefeuillebedrijven die zich richten op het ontwikkelen van software voor bedrijven met potentieel significante negatieve klimaat-, gezondheids- en/of sociale effecten, zoals hieronder nader gespecificeerd (de **Uitgesloten Beleggingen**).

(i) Uitgesloten Beleggingen vanwege een aanzienlijk potentieel voor negatieve klimaateffecten

Het Fonds zal niet investeren in Portefeuillebedrijven die meer dan 20% van hun inkomsten halen uit de ontwikkeling van software die gebruikt wordt door klanten voor de winning, raffinage of productie van fossiele brandstoffen.

(ii) Uitgesloten Beleggingen vanwege een aanzienlijk potentieel voor negatieve gezondheidseffecten

Het Fonds zal niet investeren in Portefeuillebedrijven die meer dan 20% van hun inkomsten halen uit de ontwikkeling van software die gebruikt wordt door klanten voor de productie van tabaksproducten.

(iii) Uitgesloten Beleggingen vanwege een aanzienlijk potentieel voor negatieve sociale effecten

Het Fonds zal niet investeren in Portefeuillebedrijven die meer dan 20% van hun inkomsten halen uit de ontwikkeling van software die gebruikt wordt door klanten met als doel, (i) het aanbieden van internetgokken en (online) casino, (ii) de productie of weergave van pornografisch materiaal, (iii) de productie van wapens en munitie, of (iv) illegale activiteiten onder toepasselijke wet- en regelgeving.

(iv) Uitgesloten Beleggingen vanwege de niet-naleving van de Global Compact, de OESO-Richtlijnen en de UNGP's

Het Fonds zal niet investeren in Portefeuillebedrijven waarvan het redelijkerwijs van mening is dat deze niet in overeenstemming zijn met de tien principes van het Global Compact van de Verenigde Naties (de **Global Compact**), de OESO-Richtlijnen voor Multinationale Ondernemingen (meer specifiek deel I, hoofdstuk XI 'Taxation') (de **OESO-Richtlijnen**) en de United Nations Guiding Principles on Business and Human Rights (de **UNGP's**).

(v) Uitgesloten Beleggingen vanwege ESG redenen

Het Fonds zal niet investeren in Portefeuillebedrijven die voldoen aan andere criteria of sectoren die niet overeenkomen met het ESG-beleid van de Beheerder, met inbegrip van, maar niet beperkt tot, dwang- of kinderarbeid, pornografie of prostitutie en racistische en antidemocratische media.

Levering van (standaard) compliance- of administratieve software door Portefeuillebedrijven wordt niet in aanmerking genomen bij de bepaling of een Portefeuillebedrijf kwalificeert als een Uitgesloten Belegging. Op grond van de fondsovereenkomst(en) die van toepassing zijn op het Fonds (de **Fondsdocumentatie**) is het de Beheerder verboden om te beleggen in de Uitgesloten Beleggingen.

Het Fonds en de Beheerder erkennen het belang van maatschappelijk verantwoorde beleggingsprincipes, zoals de Principles for Responsible Investment (**PRI**) ingesteld door de Verenigde Naties (www.unpri.org), de Global Compact, de OESO-Richtlijnen en de UNGP's.

Als zodanig, en vanwege het PRI-lidmaatschap van de Beheerder, zullen het Fonds en de Beheerder bijzondere aandacht besteden aan de naleving van internationale wet- en regelgeving op het gebied van mensenrechten, en aan de toepassing van ESG-criteria op het beheer van de portefeuilles van haar private equity fondsen. De Beheerder zal in de due diligence dat voor elke belegging wordt gedaan, een analyse op het gebied van de milieu-, sociale (inclusief gezondheid en veiligheid, werknemers, mensenrechten, consumenten- en gemeenschapsproblematiek) en bestuurskwesties integreren en formaliseren.

De Beheerder zal zich naar redelijkheid inspannen om ESG-criteria te implementeren bij het beheer van haar Portefeuillebedrijven, voor zover dit commercieel redelijk en uitvoerbaar is en, in elk geval, met inachtneming van de beleggingsstrategie van het Fonds en de plicht van de Beheerder om te streven naar een zo hoog mogelijk rendement voor de beleggers het Fonds. De Beheerder zal de Portefeuillebedrijven ertoe bewegen om ESG-overwegingen te integreren in het beheer van de beleggingen, en zal de beleggers informeren in het geval dat een Portefeuillebedrijf wordt beheerd op een wijze die, naar maatstaven van de Beheerder, niet in overeenstemming is met een algemeen aanvaard ESG-beleid.

Ten slotte zal de Beheerder vermijden dat het Fonds belegt in (i) bedrijven die (direct of indirect) betrokken zijn bij de productie van wapens en munitie zoals is gedefinieerd in de 25.4 NACE code van Invest Europe sector classificatie (<https://www.investeurope.eu/research/about-research/methodology/>), (ii) bedrijven die (direct of indirect) betrokken zijn bij de productie van antipersoonsmijnen en clusterbommen, deze betrokkenheid houdt onder andere in het produceren of leveren van sleutelcomponenten voor de productie van antipersoonsmijnen en clusterbommen, (iii) bedrijven die een belang van meer dan 20% hebben in andere bedrijven en/of joint ventures waardoor de Beheerder redelijkerwijs verwacht dat het bedrijf niet in lijn handelt met de PRI, de Global Compact, de OESO-Richtlijnen en de UNGP's, (iv) sectoren en activiteiten die door het ESG beleid van de Beheerder zijn uitgesloten. Dit beleid is te vinden op de website van de Beheerder (www.main.nl)

Finnish

Yhteenveto

Rahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta sen tavoitteena ei ole kestävä sijoittaminen. Rahasto sijoittaa ohjelmisto- tai ohjelmistoihin liittyviin salkkuyhtiöihin (jäljempänä **salkkuyhtiöt**). Rahasto sulkee pois tietyt sijoitukset sellaisiin salkkuyhtiöihin, joilla on mahdollisesti merkittäviä kielteisiä ilmasto-, terveys- ja/tai yhteiskunnallisia vaikutuksia. Tämän myötä rahasto sulkee pois sijoitukset sellaisiin salkkuyhtiöihin, joiden toiminta on suunnattu tai jotka kehittävät ohjelmistoja asiakkaille, joilla on mahdollisesti merkittäviä kielteisiä ilmasto-, terveys- ja/tai yhteiskunnallisia vaikutuksia, kuten jäljempänä tarkemmin selostetaan (**poissuljetut sijoituskohteet**).

(i) *Sijoitukset, jotka suljetaan pois mahdollisesti merkittävien kielteisten ilmastovaikutusten vuoksi.* Rahasto sulkee pois sijoitukset sellaisiin salkkuyhtiöihin, jotka saavat yli 20 prosenttia tuloistaan sellaisten ohjelmistojen kehittämisestä, joita asiakkaat käyttävät fossiilisten polttoaineiden hankinnassa, jalostuksessa tai tuotannossa.

(ii) *Sijoitukset, jotka suljetaan pois mahdollisesti merkittävien kielteisten terveysvaikutusten vuoksi.* Rahasto sulkee pois sijoitukset sellaisiin salkkuyhtiöihin, jotka saavat yli 20 prosenttia tuloistaan sellaisten ohjelmistojen kehittämisestä, joita asiakkaat käyttävät tupakkatuotteiden valmistuksessa.

(iii) *Sijoitukset, jotka suljetaan pois mahdollisesti merkittävien kielteisten yhteiskunnallisten vaikutusten vuoksi.*

Rahasto sulkee pois sijoitukset sellaisiin salkkuyhtiöihin, jotka saavat yli 20 prosenttia tuloistaan sellaisten ohjelmistojen kehittämisestä, joita asiakkaat käyttävät (i) Internet-rahapelien ja (verkko)kasinoiden tarjoamisessa, (ii) pornografisen aineiston tuottamisessa tai esittämisessä, (iii) aseiden ja ampumatarvikkeiden tuotannossa tai (iv) missä tahansa toiminnassa, joka on sovellettavien lakien mukaisesti laitonta.

(iv) *Sijoitukset, jotka suljetaan pois Global Compact -aloitteen, OECD:n toimintaohjeiden tai yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden noudattamatta jättämisen vuoksi.*

Rahasto sulkee pois sijoitukset sellaisiin salkkuyhtiöihin, joiden se ei perustellusti usko noudattavan Yhdistyneiden kansakuntien Global Compact -aloitteen kymmentä periaatetta, OECD:n toimintaohjeita (erityisesti verotusta koskeva I osan XI luku) ja yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevia YK:n ohjaavia periaatteita.

(V) *Sijoitukset, jotka suljetaan pois muista ympäristöön, yhteiskuntaan ja hyvään hallintotapaan liittyvistä syistä.*

Rahasto sulkee pois sijoitukset sellaisiin salkkuyhtiöihin, joiden kohdalla täyttävät sellaiset ehdot tai luokittelut, jotka eivät vastaa rahastonhoitajan ympäristöä, yhteiskuntaa ja hyvää hallintotapaa eli ESG:tä koskevia arvoja, mukaan lukien muun muassa pakkotyö ja lapsityövoima, pornografia ja prostituutio sekä rasistinen ja demokratian vastainen aineisto.

Salkkuyhtiöiden toimittamia (vakiomuotoisia) vaatimustenmukaisuuteen liittyviä tai hallinto-ohjelmistoja ei huomioida määritettäessä, voidaanko salkkuyhtiötä pitää poissuljettuna sijoituskohteena.

Rahastonhoitaja ei rahastoon sovellettavien rahastosopimusten (jäljempänä **rahaston asiakirjat**) mukaan saa tehdä sijoituksia poissuljettuihin sijoituskohteisiin.

Rahasto ja rahastonhoitaja tunnustavat yhteiskunnallisesti vastuullisen sijoittamisen periaatteiden, kuten Yhdistyneiden kansakuntien vastuullisen sijoittamisen periaatteiden (**PRI**) (www.unpri.org), Yhdistyneiden kansakuntien Global Compact -aloitteen (**Global Compact**) kymmenen periaatteen, OECD:n monikansallisille yrityksille suunnattujen toimintaohjeiden (erityisesti verotusta koskeva I osan XI luku) (**OECD:n toimintaohjeet**) ja yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien Yhdistyneiden kansakuntien ohjaavien periaatteiden (**YK:n ohjaavat periaatteet**), merkityksen.

Tämän ja rahastonhoitajan oman PRI-jäsenyyden myötä rahasto ja rahastonhoitaja kiinnittävät erityistä huomiota ihmisoikeuksia koskevan kansainvälisen lainsäädännön noudattamiseen ja ympäristöä, yhteiskuntaa ja hyvää hallintotapaa (**ESG**) koskevien näkökohtien soveltamiseen eurooppalaisten pääomarahastosalkkujensa hallinnoinnissa. Kunkin sijoituksen asianmukaisen huolellisuuden prosesseihin sisällytetään muodollinen analyysi ympäristöön, yhteiskuntaan (mukaan lukien terveyteen ja turvallisuuteen, työntekijöihin, ihmisoikeuksiin, kuluttajiin ja yhteisöön liittyvät seikat) ja hyvään hallintotapaan liittyvistä kysymyksistä.

Rahastonhoitaja pyrkii lisäksi parhaansa mukaan sisällyttämään ESG-näkökohdat salkkuyhtiöidensä hallinnointiin siinä määrin kuin se on kaupallisesti kohtuullista ja käytännössä mahdollista ja jollei rahaston sijoitusstrategiasta tai rahastonhoitajan velvollisuudesta pyrkii maksimoimaan kaikkien sijoittajien sijoitusten tuotto muuta johdu. Rahastonhoitaja kannustaa salkkuyhtiöitä ottamaan ESG-näkökohdat huomioon kunkin sijoituksen hallinnoinnissa ja ilmoittaa sijoittajille, jos jotakin salkkuyhtiötä hallinnoidaan tavalla, joka on rahastonhoitajan näkemyksen mukaan ristiriidassa yleisesti hyväksytyjen ESG-arvojen kanssa.

Lopuksi, rahastonhoitaja välttää rahaston tekemiä sijoituksia (i) yhtiöihin (joko suoraan tai välillisesti), jotka valmistavat aseita ja ampumatarvikkeita, sellaisina kuin ne on määritelty Invest European toimialaluokituksen NACE-luokassa 25.4 (https://www.investeurope.eu/media/1105/sectoral_classification.xlsx), (ii) yhtiöihin, jotka osallistuvat jalkaväkimiinojen ja rypälepommien tuotantoon käsittäen yhtiöt, jotka tuottavat tai toimittavat keskeisiä osia jalkaväkimiinoihin tai rypälepommeihin, (iii) yhtiöihin, joilla on yli 20 prosentin omistusosuus tytäryhtiöissä ja/tai yhteisyrityksissä, joiden rahastonhoitaja ei perustellusti usko noudattavan Global Compact -aloitetta, OECD:n toimintaohjeita tai yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevia YK:n ohjaavia periaatteita, sekä (iv) luokkiin ja toimintoihin, jotka on suljettu pois vaihtoehtoisen sijoitusrahaston hoitajan ESG-periaatteiden mukaisesti (saatavana toimijan sivustolla www.main.nl).

French

Résumé

Le fonds promeut des caractéristiques environnementales et sociales, mais n'a pas pour objectif l'investissement durable. Il investira dans des sociétés du portefeuille spécialisées dans les logiciels ou liées aux logiciels (les **Sociétés du portefeuille**). Le Fonds exclura certains investissements dans des Sociétés du portefeuille avec un risque important d'impacts négatifs sur le climat, la santé et / ou la société. À cet effet, le Fonds exclura les investissements dans des Sociétés du portefeuille qui se concentrent sur ou développent des logiciels pour des clients ayant des impacts négatifs potentiellement importants sur le climat, la santé et / ou la société, ceci comme exposé plus en détail ci-après (les **Investissements exclus**).

(i) Investissements exclus en raison d'un risque important d'impacts négatifs sur le climat

Le Fonds exclura les investissements dans les Sociétés du portefeuille qui tirent plus de 20 % de leurs revenus du développement de logiciels utilisés par des clients à des fins d'extraction, de raffinage ou de production de combustibles fossiles.

(ii) Investissements exclus en raison d'un risque important d'impacts négatifs sur la santé

Le Fonds exclura les investissements dans les Sociétés du portefeuille qui tirent plus de 20 % de leur chiffre d'affaires du développement de logiciels utilisés par des clients pour la production de produits du tabac.

(iii) Investissements exclus en raison d'un risque important d'impacts sociaux négatifs

Le Fonds exclura les investissements dans les Sociétés du portefeuille qui tirent plus de 20 % de leurs revenus du développement de logiciels utilisés par des clients dans le but de (i) proposer des jeux d'argent sur Internet et des casinos (en ligne), (ii) produire ou afficher du matériel pornographique, (iii) produire des armes et des munitions, ou (iv) toute activité illégale en vertu des lois en vigueur.

(iv) Investissements exclus en raison de leur non-conformité au Pacte mondial, aux principes directeurs de l'OCDE et aux principes directeurs des Nations unies ;

Le Fond exclura les investissements dans les Sociétés du portefeuille dont il estime raisonnablement qu'elles ne respectent pas les dix Principes du Pacte mondial des Nations Unies, les Principes directeurs de l'OCDE (en particulier la Partie I, Chapitre XI sur la fiscalité) et les Principes directeurs des Nations Unies.

(v) Investissements exclus pour d'autres raisons liées à l'ESG

Le Fonds exclura les investissements dans les Sociétés du portefeuille qui répondent à d'autres critères ou segments qui ne correspondent pas aux convictions en matière d'ESG de la société, y compris, mais sans s'y limiter, le travail forcé ou le travail des enfants, la pornographie ou la prostitution et les médias racistes et antidémocratiques.

La fourniture de logiciels de conformité ou d'administration (standard) par les Sociétés du portefeuille ne sera pas prise en compte pour déterminer si une Société du portefeuille peut être considérée comme exclue d'un investissement.

Conformément au(x) contrat(s) de fonds applicable(s) au Fonds (la **Documentation du Fonds**), il est interdit au Gestionnaire d'investir dans les Investissements exclus.

Le Fonds et le Gestionnaire reconnaissent l'importance des principes d'investissement socialement responsable, tels que les Principes pour l'investissement responsable (**PRI**) institués par les Nations Unies (www.unpri.org), les Dix principes du Pacte mondial des Nations Unies (**Pacte mondial**), les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (en particulier la partie I, chapitre XI sur la fiscalité) (**Principes directeurs de l'OCDE**) et les Principes directeurs des Nations Unies (**PDNU**).

À ce titre, et en raison du fait que le Gestionnaire se conforme aux PRI, le Fonds et le Gestionnaire accorderont une attention particulière au respect des lois internationales sur les droits humains et à l'application de critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (**ESG**) à la gestion de ses portefeuilles de fonds de capital-investissement européens. Ils intégreront et formaliseront, dans le cadre de la vérification raisonnable de chaque investissement, une analyse des questions environnementales, sociales (y compris la santé et la sécurité, les employés, les droits humains, les questions relatives aux consommateurs et aux communautés) et de gouvernance.

Le gestionnaire s'efforcera également d'intégrer des critères ESG dans la gestion de ses Sociétés du portefeuille, dans la mesure où cela est commercialement raisonnable et réalisable, et sous réserve, en tout état de cause, de la stratégie d'investissement du Fonds et de l'obligation du Gestionnaire de s'efforcer de maximiser le retour sur investissement pour tous les investisseurs. Le gestionnaire encouragera les Sociétés du Portefeuille à intégrer les considérations ESG dans leur gestion pour chaque investissement et informera les investisseurs dans le cas où une Société du portefeuille est gérée d'une manière qui, de l'avis du Gestionnaire, est incompatible avec les valeurs ESG généralement acceptées.

Enfin, le gestionnaire évitera que le Fonds n'investisse (i) dans des sociétés qui (directement ou indirectement) fabriquent des armes et des munitions telles que définies dans le code NACE 25.4 de la classification sectorielle d'Invest Europe (https://www.investeurope.eu/media/1105/sectoral_classification.xlsx), (ii) dans des sociétés impliquées dans la production de mines terrestres antipersonnel et de bombes à fragmentation, cette implication couvrant les entités dont l'activité consiste à produire ou à fournir des composants clés de ces mines terrestres antipersonnel ou de ces bombes à fragmentation, (iii) dans des sociétés qui détiennent une participation de plus de 20 % dans des filiales et/ou des joint-ventures dont le gestionnaire estime raisonnablement qu'elles ne sont pas conformes au Pacte mondial, aux Principes directeurs de l'OCDE et aux Principes directeurs des Nations Unies, et (iv) dans des segments et des activités exclus en vertu de la politique ESG de l'AIFM, laquelle peut être consultée sur le site Internet de l'AIFM (www.main.nl).

Zusammenfassung

Der Fonds fördert zwar ökologische und soziale Merkmale, das Kernziel des Fonds sind jedoch keine nachhaltigen Investitionen. Der Fonds investiert in Software oder softwarebezogene Portfoliounternehmen (die **Portfoliounternehmen**). Der Fonds schließt bestimmte Investitionen in Portfoliounternehmen mit potenziell erheblichen negativen Auswirkungen auf das Klima, die Gesundheit und/oder die Gesellschaft aus. In diesem Zusammenhang schließt der Fonds Investitionen in Portfoliounternehmen aus, deren Schwerpunkt auf (der Entwicklung von) Software für Kunden mit potenziell erheblichen negativen Auswirkungen auf das Klima, die Gesundheit und/oder die Gesellschaft gemäß den nachstehenden Kriterien liegt (die **ausgeschlossenen Investitionen**).

(i) Investitionen, die aufgrund ihres erheblichen klimaschädigenden Potenzials ausgeschlossen sind

Der Fonds schließt Investitionen in Portfoliounternehmen aus, die mehr als 20 Prozent ihrer Einnahmen aus der Entwicklung von Software erzielen, die von Kunden für die Gewinnung, Raffinierung oder Herstellung fossiler Brennstoffe verwendet wird.

(ii) Investitionen, die aufgrund ihres erheblichen gesundheitsschädigenden Potenzials ausgeschlossen sind

Der Fonds schließt Investitionen in Portfoliounternehmen aus, die mehr als 20 Prozent ihrer Einnahmen aus der Entwicklung von Software erzielen, die von Kunden für die Herstellung von Tabakerzeugnissen verwendet wird.

(iii) Investitionen, die aufgrund ihres erheblichen gesellschaftsschädigenden Potenzials ausgeschlossen sind

Der Fonds schließt Anlagen in Portfoliounternehmen aus, die mehr als 20 Prozent ihrer Einnahmen aus der Entwicklung von Software erzielen, die von Kunden für folgende Zwecke genutzt wird: (i) das Anbieten von Internet-Glücksspielen und (Online-)Kasinos, (ii) die Herstellung oder Zurschaustellung von pornografischem Material, (iii) die Herstellung von Waffen und Munition oder (iv) illegale Aktivitäten nach geltendem Recht.

(iv) Investitionen, die aufgrund der Nichtkonformität mit dem Global Compact, den OECD-Leitsätzen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte ausgeschlossen sind

Der Fonds schließt Investitionen in Portfoliounternehmen aus, von denen er nach vernünftigem Ermessen annimmt, dass sie nicht mit den zehn Prinzipien des UN Global Compact, den OECD-Leitsätzen (insbesondere Teil I, Kapitel XI über Steuern) und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte übereinstimmen.

(v) Investitionen, die aus anderen ESG-Gründen ausgeschlossen sind

Der Fonds schließt Investitionen in Portfoliounternehmen aus, die andere Kriterien oder Segmente erfüllen, die nicht mit den ESG-Überzeugungen des ESG-Managers übereinstimmen, und zwar insbesondere im Hinblick auf Zwangs- oder Kinderarbeit, Pornografie oder Prostitution sowie rassistische und antidemokratische Medien.

Die Bereitstellung von (Standard-)Compliance- oder Verwaltungssoftware durch Portfoliounternehmen wird bei der Entscheidung, ob ein Portfoliounternehmen als ausgeschlossene Investition gilt, nicht berücksichtigt.

Aufgrund der für den Fonds geltenden einschlägigen Fondsvereinbarung(en) (die „**Fonddokumentation**“) ist es dem Manager untersagt, in die ausgeschlossenen Investitionen zu investieren.

Der Fonds und der Manager erkennen die Bedeutung sozial verantwortlicher Investitionsgrundsätze an, wie z. B. die von den Vereinten Nationen aufgestellten Principles for Responsible Investment (**PRI**, deutsch: Prinzipien für verantwortliches Investieren) (www.unpri.org), die zehn Prinzipien des UN Global Compact (**Global Compact**), die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (insbesondere Teil I, Kapitel XI über Steuern) (**OECD-Leitsätze**) und die UN-Leitprinzipien (**UNGP**).

Aus diesem Grund und aufgrund der eigenen PRI-Mitgliedschaft des Managers achten der Fonds und der Manager bei der Verwaltung ihrer europäischen Private-Equity-Fondsportfolios besonders auf die Einhaltung internationaler Menschenrechtsgesetze und die Anwendung von Umwelt-, Sozial- und Governance-Kriterien (**ESG-Kriterien**). In der Due-Diligence-Prüfung für jede Investition wird daher eine Analyse der Umwelt-, Sozial- (einschließlich Gesundheit und Sicherheit, Mitarbeiter, Menschenrechte, Verbraucher- und Gemeinschaftsfragen) und Governance-Fragen integriert und formalisiert.

Der Manager bemüht sich auch nach besten Kräften, die ESG-Kriterien in die Verwaltung seiner Portfoliounternehmen einzubeziehen, soweit dies wirtschaftlich vernünftig und praktikabel ist und in jedem Fall vorbehaltlich der Anlagestrategie des Fonds und der Pflicht des Managers, eine Maximierung der Anlagerendite für alle Investoren anzustreben. Der Manager ermutigt die Portfoliounternehmen dazu, ESG-Erwägungen in ihr Management für jede Anlage einzubeziehen, und informiert die Investoren, wenn ein Portfoliounternehmen auf eine Art und Weise verwaltet wird, die nach Ansicht des Managers mit allgemein anerkannten ESG-Werten unvereinbar ist.

Schließlich stellt der Manager sicher, dass der Fonds nicht (i) (direkt oder indirekt) in Unternehmen investiert, die Waffen und Munition im Sinne des NACE-Codes 25.4 der Invest Europe Sektorklassifizierung (https://www.investeurope.eu/media/1105/sectoral_classification.xlsx) herstellen, (ii) die an der Herstellung von Antipersonenminen und Streubomben beteiligt sind, wobei diese Beteiligung Einrichtungen umfasst, deren Tätigkeit in der Herstellung oder Lieferung von Schlüsselkomponenten dieser Antipersonenminen oder Streubomben besteht, (iii) die mehr als 20 Prozent der Anteile an Tochtergesellschaften und/oder Joint Ventures halten, von denen der Manager nach vernünftigem Ermessen annimmt, dass sie nicht dem UN Global Compact, den OECD-Leitsätzen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte entsprechen, und ferner (iv) nicht in Segmente und Aktivitäten investiert, die gemäß der auf der Website des AIFM (www.main.nl) beschriebenen ESG-Politik der AIFM ausgeschlossen sind.

Greek

Περίληψη

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο προωθεί περιβαλλοντικά και κοινωνικά χαρακτηριστικά, αλλά δεν έχει ως στόχο του αειφόρο επένδυση. Θα επενδύει σε εταιρείες χαρτοφυλακίου λογισμικού ή σχετικές με λογισμικό (οι **Εταιρείες χαρτοφυλακίου**). Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα αποκλείσει ορισμένες επενδύσεις σε Εταιρείες χαρτοφυλακίου με δυνητικά σημαντικές αρνητικές επιπτώσεις στο κλίμα, στην υγεία ή/και στον κοινωνικό τομέα. Για τον σκοπό αυτό, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα αποκλείσει επενδύσεις σε Εταιρείες χαρτοφυλακίου που εστιάζουν στο λογισμικό ή αναπτύσσουν λογισμικό για πελάτες με δυνητικά σημαντικές αρνητικές επιπτώσεις στο κλίμα, στην υγεία ή/και στον κοινωνικό τομέα, όπως αναφέρεται λεπτομερώς στη συνέχεια (οι **Αποκλεισμένες επενδύσεις**).

(i) Επενδύσεις που αποκλείονται λόγω σημαντικού ενδεχομένου για αρνητικές κλιματικές επιπτώσεις

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα αποκλείσει επενδύσεις σε Εταιρείες χαρτοφυλακίου, οι οποίες αντλούν περισσότερο από το 20% των εσόδων τους από την ανάπτυξη λογισμικού που χρησιμοποιείται από πελάτες με σκοπό την άντληση, διύλιση ή παραγωγή ορυκτών καυσίμων.

(ii) Επενδύσεις που αποκλείονται λόγω σημαντικού ενδεχομένου για αρνητικές επιπτώσεις στην υγεία

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα αποκλείσει επενδύσεις σε Εταιρείες χαρτοφυλακίου, οι οποίες αντλούν περισσότερο από το 20% των εσόδων τους από την ανάπτυξη λογισμικού που χρησιμοποιείται από πελάτες με σκοπό την παραγωγή προϊόντων καπνού.

(iii) Επενδύσεις που αποκλείονται λόγω σημαντικού ενδεχομένου για αρνητικές κοινωνικές επιπτώσεις

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα αποκλείσει επενδύσεις σε Εταιρείες χαρτοφυλακίου, οι οποίες αντλούν περισσότερο από το 20% των εσόδων τους από την ανάπτυξη λογισμικού που χρησιμοποιείται από πελάτες με σκοπό (i) την παροχή διαδικτυακών τυχερών παιχνιδιών και (διαδικτυακού) καζίνο, (ii) την παραγωγή ή προβολή πορνογραφικού υλικού, (iii) την παραγωγή όπλων και πυρομαχικών ή (iv) οποιεσδήποτε παράνομες δραστηριότητες με βάση οποιουδήποτε ισχύοντες νόμους.

(iv) Επενδύσεις που αποκλείονται λόγω της μη συμμόρφωσης με το Οικουμενικό Σύμφωνο, τις κατευθυντήριες γραμμές του ΟΟΣΑ και τις κατευθυντήριες αρχές των Ηνωμένων Εθνών

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα αποκλείσει επενδύσεις σε Εταιρείες χαρτοφυλακίου για τις οποίες θεωρεί εύλογα ότι δεν συμμορφώνονται με τις Δέκα Αρχές του Οικουμενικού Συμφώνου των Ηνωμένων Εθνών, τις κατευθυντήριες γραμμές του ΟΟΣΑ (συγκεκριμένα το Μέρος Ι, Κεφάλαιο XI για τη Φορολόγηση) και τις κατευθυντήριες αρχές των Ηνωμένων Εθνών.

(v) Επενδύσεις που αποκλείονται για άλλους λόγους ΠΚΔ

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα αποκλείσει επενδύσεις σε Εταιρείες χαρτοφυλακίου, οι οποίες πληρούν άλλα κριτήρια ή τομείς που δεν αντιστοιχούν στις πεποιθήσεις του Διαχειριστή Επενδύσεων για περιβαλλοντικά, κοινωνικά θέματα και θέματα διακυβέρνησης (ΠΚΔ), τα οποία περιλαμβάνουν, ενδεικτικά, την καταναγκαστική εργασία ή την παιδική εργασία, την πορνογραφία ή την πορνεία και τα ρατσιστικά και αντιδημοκρατικά μέσα μαζικής ενημέρωσης.

Η παροχή (τυπικού) λογισμικού συμμόρφωσης ή διοικητικού λογισμικού από Εταιρείες χαρτοφυλακίου δεν θα ληφθεί υπ' όψιν για τον προσδιορισμό του κατά πόσον μια Εταιρεία χαρτοφυλακίου χαρακτηρίζεται ως Αποκλεισμένη επένδυση.

Σύμφωνα με τη ή τις σχετικές συμβάσεις αμοιβαίων κεφαλαίων που ισχύουν για το Αμοιβαίο Κεφάλαιο (τα **Έγγραφα τεκμηρίωσης Αμοιβαίου Κεφαλαίου**), ο Διαχειριστής απαγορεύεται να πραγματοποιεί Αποκλεισμένες επενδύσεις.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο και ο Διαχειριστής αναγνωρίζουν τη σημασία των αρχών για τις κοινωνικά υπεύθυνες επενδύσεις, όπως οι Αρχές Υπεύθυνης Επένδυσης (**ΑΥΕ**) που θεσπίστηκαν από τα Ηνωμένα Έθνη (www.unpri.org), οι Δέκα Αρχές του Οικουμενικού Συμφώνου των Ηνωμένων Εθνών (**Οικουμενικό Σύμφωνο**), οι κατευθυντήριες γραμμές του ΟΟΣΑ για τις πολυεθνικές επιχειρήσεις (συγκεκριμένα το Μέρος Ι, Κεφάλαιο XI για τη Φορολόγηση) (**Κατευθυντήριες γραμμές ΟΟΣΑ**) και οι κατευθυντήριες αρχές των Ηνωμένων Εθνών.

Ως εκ τούτου, και λόγω της συμμετοχής του ίδιου του Διαχειριστή στις ΑΥΕ, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο και ο Διαχειριστής θα δώσουν ιδιαίτερη προσοχή στη συμμόρφωση με τους διεθνείς κανόνες δικαίου για τα ανθρώπινα δικαιώματα και στην εφαρμογή περιβαλλοντικών, κοινωνικών κριτηρίων και κριτηρίων διακυβέρνησης (**ΠΚΔ**) κατά τη διαχείριση των χαρτοφυλακίων ευρωπαϊκών ιδιωτικών επενδυτικών κεφαλαίων. Στη δέουσα επιμέλεια που θα διενεργήσει για κάθε επένδυση, θα ενσωματώσει και θα οριστικοποιήσει μια ανάλυση των περιβαλλοντικών, κοινωνικών θεμάτων (όπως θέματα για την υγεία και την ασφάλεια, τους εργαζομένους, τα ανθρώπινα δικαιώματα, τους καταναλωτές και τις κοινότητες) και των θεμάτων διακυβέρνησης.

Ο διαχειριστής θα καταβάλει επίσης κάθε δυνατή προσπάθεια προκειμένου να ενσωματώσει κριτήρια ΠΚΔ στη διαχείριση των Εταιρειών χαρτοφυλακίου του, στον βαθμό που είναι εμπορικά εύλογο και εφικτό και, σε κάθε περίπτωση, σύμφωνα με την επενδυτική στρατηγική του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και το καθήκον του Διαχειριστή να καταβάλλει προσπάθειες μεγιστοποίησης της απόδοσης της επένδυσης για όλους τους επενδυτές. Ο διαχειριστής θα ενθαρρύνει τις Εταιρείες χαρτοφυλακίου να ενσωματώσουν ζητήματα ΠΚΔ κατά τη διαχείριση κάθε επένδυσης και θα ενημερώσει τους επενδυτές σε περίπτωση που οποιαδήποτε Εταιρεία χαρτοφυλακίου τελεί υπό διαχείριση με τρόπο που, κατά την άποψη του Διαχειριστή, δεν συνάδει με τις γενικές αποδεκτές αξίες ΠΚΔ.

Τέλος, ο διαχειριστής θα αποτρέψει τις επενδύσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου (i) σε εταιρείες που κατασκευάζουν (είτε άμεσα είτε έμμεσα) όπλα και πυρομαχικά όπως ορίζονται στον κωδικό 25.4 NACE με βάση την κλαδική ταξινόμηση της Invest Europe (https://www.investeurope.eu/media/1105/sectoral_classification.xlsx), (ii) σε εταιρείες που εμπλέκονται στην κατασκευή ναρκών κατά προσωπικού και βομβών διασποράς, σε περίπτωση που η εν λόγω εμπλοκή καλύπτει οντότητες, των οποίων η δραστηριότητα αφορά την παραγωγή ή την προμήθεια βασικών εξαρτημάτων για τις εν λόγω νάρκες κατά προσωπικού ή βόμβες διασποράς, (iii) σε εταιρείες που διαθέτουν μερίδιο μεγαλύτερο του 20% σε θυγατρικές ή/και κοινοπραξίες για τις οποίες ο Διαχειριστής θεωρεί ότι δεν συμμορφώνονται με το Οικουμενικό Σύμφωνο, τις Κατευθυντήριες γραμμές του ΟΟΣΑ και τις κατευθυντήριες αρχές των Ηνωμένων Εθνών, και (iv) σε τομείς και δραστηριότητες που αποκλείονται με βάση την πολιτική ΠΚΔ του ΔΟΕΕ, η οποία είναι διαθέσιμη στον δικτυακό τόπο του ΔΟΕΕ (www.main.nl).

Norwegian

Sammendrag

Fondet fremmer miljømessige og sosiale egenskaper, men har ikke bærekraftig investering som mål. Det vil investere i programvare eller programvarerelaterte porteføljeselskaper (**Porteføljeselskapene**). Fondet vil ekskludere visse investeringer i Porteføljeselskaper med potensielt betydelige negative klima-, helse- og/eller sosiale konsekvenser. For dette formålet vil fondet ekskludere investeringer i Porteføljeselskaper som fokuserer på eller utvikler programvare for kunder med potensielt betydelige negative klima-, helse- og/eller sosiale konsekvenser som nærmere beskrevet nedenfor (**De ekskluderte investeringene**).

(i) Investeringer utelukket på grunn av betydelig potensiale for negative klimapåvirkninger

Fondet vil ekskludere investeringer i Porteføljeselskaper som får mer enn 20 % av inntektene sine fra utvikling av programvare som brukes av kunder til utvinning, raffinering eller produksjon av fossilt brensel.

(ii) Investeringer ekskludert på grunn av betydelig potensiale for negative helseeffekter

Fondet vil ekskludere investeringer i Porteføljeselskaper som får mer enn 20 % av inntektene sine fra utvikling av programvare som brukes av kunder med det formål å produsere tobakksprodukter.

(iii) Investeringer ekskludert på grunn av betydelig potensiale for negative sosiale konsekvenser

Fondet vil ekskludere investeringer i Porteføljeselskaper som får mer enn 20 % av sine inntekter fra utvikling av programvare som brukes av kunder med det formålet (i) å tilby internettgambling og (nettbasert) kasino, (ii) produksjon eller visning av pornografisk materiale, (iii) produksjon av våpen og ammunisjon, eller (iv) driver med virksomhet som i henhold til en hvilken som helst gjeldende lov er ulovlig.

(iv) Investeringer ekskludert på grunn av manglende overholdelse av Global Compact, OECDs retningslinjer og FNs veiledende prinsipper;

Fondet vil ekskludere investeringer i Porteføljeselskaper som Forvalteren med rimelighet mener ikke er i samsvar med de ti prinsippene i FNs Global Compact, OECD-retningslinjene (og da spesielt del I, kapittel XI ang. beskatning), samt FNs veiledende prinsipper.

(v) Investeringer ekskludert på grunn av andre ESG-årsaker

Fondet vil ekskludere investeringer i Porteføljeselskaper som oppfyller andre kriterier eller segmenter som ikke samsvarer med Forvalterens overbevisning når det gjelder ESG, inkludert, men ikke begrenset til tvangs- eller barnearbeid, pornografi eller prostitusjon og rasistiske og antidemokratiske medier.

Innfrielse av (standard) overholdelse eller levering av administrativ programvare fra Porteføljeselskaper vil ikke bli tatt i betraktning i tilknytning til en avgjørelse om hvorvidt et Porteføljeselskap kvalifiserer som en Ekskludert investering. I henhold til relevante fondsavtaler som gjelder for Fondet (**Fonddokumentasjonen**), er det forbudt for Forvalteren å investere i de Ekskluderte investeringene.

Fondet og Forvalteren anerkjenner viktigheten av sosialt ansvarlige investeringsprinsipper, slik som prinsippene for ansvarlige investeringer (**PRI**) innstiftet av FN (www.unpri.org), de ti prinsippene i FNs Global Compact (**Global Compact**), OECDs retningslinjer for multinasjonale foretak (og da spesielt del I, kapittel XI ang. beskatning) (**OECDs retningslinjer**), samt FNs veiledende prinsipper (**UNGPs**).

Som sådant, og på grunn av Forvalterens eget PRI-medlemskap, vil Fondet og Forvalteren være spesielt nøye med overholdelse av internasjonale lover ang. menneskerettigheter, samt mht. anvendelse av miljø-, sosial- og styringskriterier (**ESG**) i forvaltningen av sine europeiske fondsporteføljer i aktive eierfond. De vil i sin tilbørlige flid som de gjør seg i forbindelse med hver enkelt investering integrere og formalisere en analyse av miljømessige, sosiale anliggender (inkludert anliggender som gjelder helse og sikkerhet, ansatte, menneskerettigheter, forbruker- og samfunnsmessige anliggender), samt styringsmessige anliggender.

Forvalteren vil dessuten bestrebe seg i rimelig grad på å innlemme ESG-kriterier i forvaltningen av sine Porteføljeselskaper, i den grad det er kommersielt rimelig og praktisk mulig og i alle tilfeller underlagt Fondets investeringsstrategi og Forvalterens plikt til å forsøke å maksimere avkastningen av investeringen for alle investorer. Forvalteren vil oppmuntre Porteføljeselskapene til å integrere ESG-hensyn i forvaltningen for hver investering, og vil informere investorene i tilfelle et hvilket som helst Porteføljeselskap forvaltes på en måte som etter Forvalterens syn er inkonsistent med allment aksepterte ESG-verdier.

Sist, men ikke minst, vil Forvalteren unngå at Fondet investerer (i) i selskaper (enten direkte eller indirekte) som produserer våpen og ammunisjon som definert i 25.4 NACE-reglementet for Invest Europas sektorklassifisering (https://www.investeurope.eu/media/1105/sectoral_classification.xlsx), (ii) i selskaper som er involvert i produksjon av antipersonellminer og klasebomber, der slik involvering skal omfatte virksomheter hvis virksomhet består i å produsere eller levere nøkkelkomponenter til disse antipersonellminene eller klasebombene, (iii) i selskaper som har mer enn 20 % eierandel i datterselskaper og/eller joint ventures (fellesforetak) som Forvalteren med rimelighet mener ikke er i samsvar med Global Compact, OECD-retningslinjene og FNs veiledende prinsipper, og (iv) i segmenter og virksomhet som er ekskludert i henhold til AIFMs ESG-policy, som finnes på AIFMs nettside (www.main.nl).

Spanish

Resumen

El Fondo defiende intereses medioambientales y sociales, pero no tiene como objetivo la inversión sostenible. Su finalidad es invertir en empresas de cartera de software o relacionadas con el software (las **Empresas de Cartera**). El Fondo no contempla realizar inversiones en Empresas de Cartera cuyas actividades traigan consigo repercusiones negativas potencialmente importantes en materia medioambiental, de salud o social. A tal efecto, como se explica a continuación, el Fondo no contempla realizar inversiones en Empresas de Cartera que se dediquen al desarrollo de software para clientes, o a la prestación de otros servicios de software para clientes, y cuyas actividades traigan consigo repercusiones negativas potencialmente importantes en materia medioambiental, de salud o social (las **Inversiones Descartadas**).

(i) Inversiones descartadas por su alto potencial de producir daños al medio ambiente

El Fondo no contempla realizar inversiones en Empresas de Cartera que perciban más de un 20 % de sus ingresos del desarrollo de software que sea utilizado por los clientes para la extracción, el refinado o la producción de combustibles fósiles.

(ii) Inversiones descartadas por su alto potencial de resultar perjudiciales para la salud

El Fondo se abstendrá de invertir en Empresas de Cartera que perciban más de un 20 % de sus ingresos por el desarrollo de software que sea utilizado por los clientes para la fabricación de productos del tabaco.

(iii) Inversiones descartadas por su alto potencial de repercutir negativamente en la sociedad

El Fondo se abstendrá de invertir en Empresas de Cartera que obtengan más de un 20 % de sus ingresos del desarrollo de software que sea utilizado por los clientes para (i) ofrecer juegos de azar por Internet y casinos (en línea), (ii) la producción o exhibición de material pornográfico, (iii) la producción de armas y municiones u (iv) otras actividades ilegales conforme a la legislación aplicable.

(iv) Inversiones descartadas por incumplir el Pacto Mundial, las Líneas Directrices de la OCDE y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos;

El Fondo no prevé realizar inversiones en Empresas de Cartera que considere justificadamente que incumplen los diez principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE (en particular, las del capítulo XI, parte I, sobre cuestiones tributarias) y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

(v) Inversiones descartadas por otros motivos ambientales, sociales y de gobernanza (ASG)

El Fondo descarta realizar inversiones en Empresas de Cartera que reúnan otros criterios o en segmentos que no estén en concordancia con las convicciones ASG del Gestor en cuanto a trabajo forzoso o infantil, pornografía o prostitución y medios de comunicación racistas y antidemocráticos, entre otros.

La entrega de software (estándar) administrativo o de cumplimiento por parte de las Empresas de Cartera no se tendrá en cuenta a la hora de determinar si una empresa reúne las condiciones para ser considerada como inversión descartada. De conformidad con los acuerdos pertinentes a los que el Fondo está sujeto (la **Documentación del Fondo**), el Gestor tiene prohibido realizar las Inversiones Descartadas.

El Fondo y el Gestor reconocen la importancia de los principios de la inversión socialmente responsable, como los Principios de las Naciones Unidas para la Inversión Responsable (**PRI**) (www.unpri.org), los diez principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (**Pacto Mundial**), las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales (en particular, las del capítulo XI, parte I, sobre cuestiones tributarias) (**Líneas Directrices de la OCDE**) y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos (**UNGPs**).

Así pues, y debido al propio compromiso del Gestor con los PRI, el Fondo y el Gestor pondrán especial atención en cumplir la legislación internacional sobre derechos humanos y en aplicar los criterios ambientales, sociales y de gobernanza (**ASG**) a la gestión de sus carteras europeas de fondos de capital inversión. El Fondo elaborará con la diligencia debida un análisis sobre los aspectos ambientales, sociales (incluyendo cuestiones relativas a la salud y la seguridad, el personal, los derechos humanos, los consumidores y la comunidad) y de gobernanza de cada inversión.

El Gestor hará todo lo posible por incorporar criterios ASG a la gestión de sus Empresas de Cartera, en la medida en que sea razonable y factible desde un punto de vista comercial y, en todo caso, con sujeción a la estrategia de inversión del Fondo y a la obligación del Gestor de procurar que todos los inversores obtengan el máximo rendimiento de su inversión. El Gestor animará a las Empresas de Cartera a tener en cuenta aspectos ASG en su gestión de cada inversión e informará a los inversores en el caso de que alguna de las Empresas de Cartera sea gestionada, en opinión del Gestor, de forma incoherente con los valores ASG generalmente aceptados.

Por último, el Gestor evitará que el Fondo invierta (i) (directa o indirectamente) en empresas que fabriquen armas y municiones, de conformidad con el código CNAE 25.4 de la clasificación sectorial de Invest Europe (https://www.investeurope.eu/media/1105/sectoral_classification.xlsx), (ii) en empresas que se dediquen a la producción de minas terrestres antipersonas y bombas de racimo, estando incluidas las entidades cuya actividad consista en producir o suministrar piezas clave de dichas minas terrestres antipersonas o bombas de racimo, (iii) en empresas que posean una participación de más del 20 % en dependientes o negocios conjuntos que el Gestor considere justificadamente que incumplen el Pacto Mundial, las Líneas Directrices de la OCDE y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, y (iv) en los segmentos y actividades descartados por la política ASG del GFIA, la cual se encuentra disponible en la página web del GFIA (www.main.nl).

Swedish

Sammanfattning

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper, men har inte hållbara investeringar som sitt mål. Den investerar i mjukvarurelaterade portföljbolag (nedan **portföljbolagen**). Fonden utesluter vissa investeringar i portföljbolag med potentiellt stora negativa följder för klimatet, hälsan och/eller samhället. För detta ändamål utesluter fonden investeringar i portföljbolag som är inriktade på eller utvecklar programvaror för kunder med potentiellt stora negativa följder för klimatet, hälsan och/eller samhället, vilket redovisas mer i detalj nedan (**undantagna investeringar**).

(i) Investeringar exkluderade på grund av betydande potential för negativ klimatpåverkan

Fonden utesluter investeringar i portföljbolag som får mer än 20 % av sina intäkter från utveckling av programvaror som kunder använder för utvinning, raffinering och produktion av fossila bränslen.

(ii) Investeringar exkluderade på grund av betydande potential för negativa hälsoeffekter

Fonden utesluter investeringar i portföljbolag som får mer än 20 % av sina intäkter från utveckling av programvaror som kunder använder för produktion av tobaksvaror.

(i) Investeringar exkluderade på grund av betydande potential för negativa sociala konsekvenser

Fonden utesluter investeringar i portföljbolag som får mer än 20 % av sina intäkter från utveckling av programvaror som kunder använder för (i) att erbjuda spel på Internet och (onlinebaserade) kasinon, (ii) produktion eller visning av pornografiskt material, (iii) produktion av vapen och ammunition eller (iv) verksamheter som kan vara olagliga enligt gällande lag.

(iv) Investeringar exkluderade på grund av bristande efterlevnad av Global Compact, OECD:s riktlinjer och UNGP:er

Fonden utesluter investeringar i portföljbolag som den har rimliga skäl att tro inte är förenliga med de 10 principerna i FN:s Global Compact-initiativ, OECD:s riktlinjer (särskilt del I, kapitel XI om beskattning) och UNGP:er.

(v) Investeringar exkluderade på grund av andra ESG-skäl

Fonden utesluter investeringar i portföljbolag som uppfyller andra kriterier eller områden som inte överensstämmer med förvaltarens ESG-uppfattning, inklusive men inte begränsat till tvångsarbete eller barnarbete, pornografi eller prostitution och rasistiska och antidemokratiska medier.

Portföljbolagens uppfyllande av (standardmässiga) krav eller administrativa program beaktas inte vid fastställandet av huruvida ett portföljbolag räknas som en undantagen investering.

I enlighet med de relevanta fondavtalen som gäller för fonden (**fondokumentationen**) får inte förvaltaren investera i de undantagna investeringarna.

Fonden och förvaltaren erkänner vikten av ansvarsfulla investeringsprinciper, till exempel principerna för ansvarsfulla investeringar (**PRI**) som inrättats genom FN (www.unpri.org), de 10 principerna i FN:s Global Compact-initiativ (**Global Compact**), OECD:s riktlinjer för multinationella företag (särskilt del I, kapitel XI om beskattning) (**OECD:s riktlinjer**) och FN:s vägledande principer (**UNGP**).

Därmed och på grund av att förvaltaren själv är medlem i PRI kommer fonden och förvaltaren särskilt beakta efterlevnaden av internationell lag om mänskliga rättigheter och tillämpningen av miljömässiga, sociala och förvaltningsmässiga (**ESG**) kriterier för förvaltningen av dess europeiska

riskkapitalfondportföljer. För varje investering kommer den i sin utvärdering (due diligence) att integrera och formalisera en analys av miljömässiga och sociala frågor (relaterade till hälsa, säkerhet, arbetstagare, mänskliga rättigheter, konsumenter och samhälle) och förvaltningsmässiga frågor.

Förvaltaren kommer att vidta alla rimliga åtgärder för att införliva ESG-kriterier i förvaltningen av dess portföljbolag i den grad det är kommersiellt rimligt och praktiskt genomförbart, och i alla händelser i enlighet med fondens investeringsstrategi och förvaltarens skyldighet att sträva efter att maximera avkastningen på investeringen för alla investerare. Förvaltaren kommer att uppmuntra portföljbolagen att integrera ESG-aspekter i förvaltningen vid varje investering och meddela investerarna i de fall ett portföljbolag förvaltas på ett sätt som enligt förvaltaren är oförenligt med allmänt erkända ESG-värden.

Slutligen kommer förvaltaren förhindra att fonden investerar (i) i företag (direkt eller indirekt) som tillverkar vapen och ammunition enligt definitionen i 25.4 NACE-kod för Invest Europas sektorsindelning (https://www.investeurope.eu/media/1105/sectoral_classification.xlsx), (ii) i företag som är inblandade i tillverkning av truppminor and klusterbomber, där sådan inblandning skall gälla företag som tillverkar eller levererar viktiga komponenter till dessa truppminor and klusterbomber, (iii) i företag som har mer än 20 % i dotterbolag och/eller samriskföretag som förvaltaren rimligen anser inte uppfyller kraven i Global Compact, OECD:s riktlinjer och UNGP:er, och (iv) i branscher och verksamheter exkluderade i enlighet med AIF-förvaltarens ESG-policy, som finns på AIF-förvaltarens webbplats (www.main.nl).