

The Fund's investment objective is to achieve superior returns by making controlling equity investments in historically profitable manufacturing, B2B industrial, and specialty distribution companies in the lower middle market and middle market in North America. Businesses could align with one or more of the Fund's core investment theses: mobility, infrastructure, or Industry 4.0.

The Fund promotes environmental characteristics but does not have as its objective sustainable investment. The Fund seeks to promote the following environmental and social characteristics by contributing to the UN Sustainable Development Goals (**SDGs**):

- SDG 6: Clean Water and Sanitation
- SDG 7: Affordable and Clean Energy
- SDG 12: Responsible Consumption and Production
- SDG 13: Climate Action
- SDG 1: No Poverty
- SDG 3: Good Health and Wellbeing
- SDG 4: Quality Education
- SDG 5: Gender Equality
- SDG 8: Decent Work and Economic Growth

**(Characteristics).**

The Fund expects at least 30% of the Investments to attain the Characteristics as assessed against the Indicators (as defined below). The remaining up to 70% of Investments will be Investments which meet the investment objective of the Fund as set out in the Memorandum, but do not at that time promote the Characteristics when assessed against the Indicators, as well as cash and other liquid assets.

It is not currently expected that the Fund will make any 'sustainable investments' within the meaning of Article 2(17) of SFDR, seek to contribute to the objectives under Article 9 of Regulation (EU) 2020/852 of the European Parliament and of the Council of 18 June 2020 (**Taxonomy Regulation**) or make 'environmentally sustainable investments' within the meaning of the Taxonomy Regulation.

Sustainability due diligence is carried out by MiddleGround Management, LP (the **Manager**) with respect to each acquisition on behalf of the Fund. The Manager utilizes a thematic thesis driven approach to investment identification and selection. Deals are screened by the business development team to fit predetermined criteria and exclusions. Following this initial screening, the investment committee reviews deals to then submit an indication of interest. If the deal progresses, the ESG team, operations team, and investment team begin workstreams including data room requests, third party diligence engagement, site visits, and meetings with the company management team. Following

this phase of diligence, findings are presented to the Investment Committee for review before determining whether an investment is made.

Monitoring of the Characteristics will be conducted periodically, and at least annually, through onsite visits, regular reporting against environmental, social and governance (**ESG**) key performance indicators (**KPIs**), quarterly board meetings and annual setting of ESG-related targets. In order to assess whether an Investment is achieving the relevant Characteristic, the Manager will evaluate the relevant portfolio company against the Manager's proprietary SDG business mapping framework as outlined under section G below.

During the diligence process, data will primarily be collected directly from portfolio companies although the Manager also uses third party services to support data collection, validation, and interpretation. Data will be reviewed for abnormalities and investigated as appropriate. There are limitations to the data collection process, including lack of reported data and variation in the coverage, quality and consistency of reported data from portfolio companies.

The Manager works directly with portfolio companies, making use of a number of engagement tools including regular onsite visits and periodic ESG KPI reporting. At board level, a portfolio company's CEO is appointed as the chairperson of the portfolio company's ESG committee and a member of the Manager's ESG team serves as an advisor to each portfolio company board of directors' ESG committee, which meets regularly to discuss and consider the Characteristics and broader ESG issue.

The Fund does not make use of a benchmark for the purpose of evaluating whether a sustainable investment has achieved its objective.

Fondens investeringsmål er at opnå overlegne afkast ved at foretage kontrollerende egenkapitalinvesteringer i historisk profitable produktions-, B2B-industrivirksomheder og specialiserede distributionsselskaber i det lavere mellemmarked og mellemmarkedet i Nordamerika. Virksomheder kan tilpasse sig en eller flere af fondens centrale investeringsteseer: mobilitet, infrastruktur eller industri 4.0.

Fonden fremmer miljømæssige egenskaber, men har ikke bæredygtig investering som sit primære mål. Fonden søger at fremme følgende miljømæssige og sociale egenskaber ved at bidrage til FN's verdensmål for bæredygtig udvikling (**SDG'er**):

- SDG 6: Rent vand og sanitet
- SDG 7: Overkommelig og ren energi
- SDG 12: Ansvarligt forbrug og produktion
- SDG 13: Klimahandling
- SDG 1: Ingen fattigdom
- SDG 3: Godt helbred og velvære
- SDG 4: Kvalitetsuddannelse
- SDG 5: Kønsligestilling
- SDG 8: Anstændigt arbejde og økonomisk vækst

**(Egenskaber).**

Fonden forventer mindst 30 % af investeringerne for at opnå disse egenskaber, som vurderet i forhold til indikatorerne (som defineret nedenfor). De resterende op til 70 % af investeringerne vil være investeringer, der opfylder fondens investeringsmål, som angivet i memorandummet, men som ikke på det tidspunkt fremmer egenskaberne, når de vurderes i forhold til indikatorerne, samt kontanter og andre likvide aktiver.

Det forventes på nuværende tidspunkt ikke, at fonden vil foretage nogen "bæredygtige investeringer" i henhold til artikel 2(17) i SFDR, søge at bidrage til målene i henhold til artikel 9 i Europa-Parlamentets og Europa-Parlamentets forordning (EU) 2020/852. Rådet af 18. juni 2020 (**Taksonomiforordningen**) eller foretage "miljømæssigt bæredygtige investeringer" i henhold til taksonomiforordningen.

Bæredygtigheds-due diligence udføres af MiddleGround Management, LP (**forvalteren**) i forbindelse med hver erhvervelse på vegne af fonden. Forvalteren anvender en tematisk, tese-drevet tilgang til identifikation og udvælgelse af investeringer. Aftaler screenes af forretningsudviklingsteamet for at passe til forudbestemte kriterier og undtagelser. Efter denne indledende screening gennemgår investeringsudvalget aftalerne for derefter at indsende en interesselikendegivelse. Hvis aftalen skrider frem, påbegynder ESG-teamet, driftsteamet og investeringsteamet arbejdsstrømme, herunder anmodninger om datarum, engagement af tredjepartsundersøgelser, sitebesøg og møder

med virksomhedens ledelsesteam. Efter denne fase af due diligence præsenteres resultaterne for Investeringsudvalget til gennemgang, inden der træffes beslutning om, hvorvidt en investering skal foretages.

Overvågning af egenskaberne vil blive udført periodisk, og mindst én gang årligt, gennem besøg på stedet, regelmæssig rapportering i forhold til miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige (**ESG**) nøgleresultater (**KPI'er**), kvartalsvise bestyrelsesmøder og årlig fastsættelse af ESG-relaterede mål. For at vurdere, om en investering opnår den relevante egenskab, vil forvalteren evaluere det relevante porteføljeselskab i forhold til forvalterens egen SDG-forretningskortlægningsramme, som beskrevet i afsnit G nedenfor.

Under due diligence-processen vil data primært blive indsamlet direkte fra porteføljeselskaberne, selvom forvalteren også bruger tredjepartstjenester til at støtte dataindsamling, validering og fortolkning. Data vil blive gennemgået for abnormiteter og undersøgt efter behov. Der er begrænsninger for dataindsamlingsprocessen, herunder mangel på rapporterede data og variation i dækning, kvalitet og konsistens af rapporterede data fra porteføljeselskaber.

Forvalteren arbejder direkte med porteføljevirksoheder og gør brug af en række engagementsværktøjer, herunder regelmæssige onsite-besøg og periodisk ESG KPI-rapportering. På bestyrelsesniveau udnævnes en porteføljeselskabs CEO som formand for porteføljeselskabets ESG-udvalg, og et medlem af forvalterens ESG-team fungerer som rådgiver for hvert porteføljeselskabs bestyrelses ESG-udvalg, som mødes regelmæssigt for at drøfte og overveje egenskaberne og bredere ESG-spørgsmål.

Fonden gør ikke brug af et benchmark med det formål at vurdere, om en bæredygtig investering har nået sit mål.

De beleggingsdoelstelling van het Fonds is om uitstekende rendementen te behalen door meerderheidsbelangen te verwerven in historisch winstgevende productiebedrijven, industriële B2B-bedrijven en gespecialiseerde distributiebedrijven in de lagere middenmarkt en de middenmarkt in Noord-Amerika. Bedrijven kunnen zich aansluiten bij een of meer van de kernbeleggingsthema's van het Fonds: mobiliteit, infrastructuur of Industrie 4.0.

Het Fonds bevordert milieukeurmerken, maar richt zich niet specifiek op duurzame beleggingen. Het Fonds richt zich op het bevorderen van specifieke milieu- en sociale kenmerken door bij te dragen aan de duurzameontwikkelingsdoelstellingen (Sustainable Development Goals, **SDG's**) van de Verenigde Naties:

- SDG 6: Schoon water en sanitair
- SDG 7: Betaalbare en duurzame energie
- SDG 12: Verantwoorde consumptie en productie
- SDG 13: Klimaatactie
- SDG 1: Geen armoede
- SDG 3: Goede gezondheid en welzijn
- SDG 4: Kwaliteitsonderwijs
- SDG 5: Gendergelijkheid
- SDG 8: Eerlijk werk en economische groei

**(Kenmerken).**

Het Fonds verwacht dat minstens 30% van de beleggingen de gewenste kenmerken zal behalen, zoals beoordeeld op basis van de hieronder gedefinieerde indicatoren. De resterende tot 70% van de beleggingen bestaat uit investeringen die voldoen aan de beleggingsdoelstellingen van het Fonds zoals beschreven in het memorandum, maar die op dat moment niet de gewenste kenmerken vertonen volgens de indicatoren, naast contanten en andere liquide middelen.

Op dit moment wordt niet verwacht dat het Fonds 'duurzame beleggingen' zal doen in de zin van artikel 2, lid 17, van de SFDR. Het Fonds zal ook niet proberen bij te dragen aan de doelstellingen van artikel 9 van Verordening (EU) 2020/852 van het Europees Parlement en de Raad van 18 juni 2020 (**Taxonomieverordening**) of 'ecologisch duurzame beleggingen' doen in de zin van deze verordening.

Duurzaamheids-due-diligence wordt uitgevoerd door MiddleGround Management, LP (de **Manager**) met betrekking tot elke verwerving namens het Fonds. De Manager hanteert een thematische, op stellingen gebaseerde benadering voor het identificeren en selecteren van beleggingen. Deals worden door het Business Development-team beoordeeld om te controleren of ze voldoen aan de vooraf vastgestelde criteria en uitsluitingen. Na deze eerste screening beoordeelt de beleggingscommissie de deals en dient vervolgens een indicatie van interesse in. Als de deal doorgaat,

starten het ESG-team, het operationele team en het beleggingsteam met de volgende stappen: het aanvragen van toegang tot datarooms, het inschakelen van externe partijen, het uitvoeren van locatiebezoeken en het organiseren van vergaderingen met het managementteam van het bedrijf. Na de due diligence-fase worden de bevindingen aan de beleggingscommissie gepresenteerd, die vervolgens besluit of de belegging doorgaat.

De monitoring van de kenmerken wordt periodiek en minimaal jaarlijks uitgevoerd. Dit omvat locatiebezoeken, regelmatige rapportages over milieu-, sociale en bestuurlijke aspecten (**ESG**) en kritieke prestatie-indicatoren (**KPI's**), kwartaalvergaderingen van de raad van bestuur en jaarlijkse vaststelling van ESG-gerelateerde doelstellingen. Om te beoordelen of een belegging de relevante kenmerken behaalt, zal de beheerder het desbetreffende portefeuillebedrijf evalueren volgens het SDG-bedrijfsmodel van de Manager, zoals uiteengezet in sectie G hieronder.

Tijdens het due diligence-proces worden gegevens voornamelijk rechtstreeks bij de portefeuillebedrijven verzameld. Daarnaast maakt de Manager gebruik van externe diensten ter ondersteuning bij het verzamelen, valideren en interpreteren van de gegevens. De gegevens worden gecontroleerd op afwijkingen en zo nodig onderzocht. Het gegevensverzamelingsproces kent beperkingen, zoals een gebrek aan gerapporteerde gegevens en variaties in de dekking, kwaliteit en consistentie van de gegevens die door portefeuillebedrijven worden aangeleverd.

De Manager werkt direct samen met de portefeuillebedrijven en maakt gebruik van verschillende betrokkenheidsinstrumenten, zoals regelmatige locatiebezoeken en periodieke ESG KPI-rapportages. Op bestuursniveau wordt de CEO van een portefeuillebedrijf aangesteld als voorzitter van de ESG-commissie van het bedrijf. Een lid van het ESG-team van de Manager fungeert als adviseur voor deze commissie. De commissie vergadert regelmatig om de kenmerken en bredere ESG-kwesties te bespreken en te overwegen.

Het Fonds gebruikt geen benchmark om te evalueren of een duurzame belegging zijn doelstellingen heeft bereikt.

Rahaston sijoitustavoite on saavuttaa ylivoimainen tuotto tekemällä hallinnassa olevia osakesijoituksia historiallisesti kannattaviin valmistus-, B2B-teollisuus- ja erikoisjakeluyhtiöihin pienissä ja keskikokoisissa yrityksissä Pohjois-Amerikassa. Yritykset voivat asettua yhden tai useamman rahaston keskeisen investointiteesin puolelle: liikkuvuus, infrastruktuuri tai Teollisuus 4.0.

Rahasto edistää ympäristöominaisuuksia, mutta sen tavoitteena ei ole kestävä investointi. Rahasto pyrkii edistämään seuraavia ympäristöön ja yhteiskuntavastuuseen liittyviä ominaisuuksia edistämällä YK:n kestävän kehityksen tavoitteita (**SDG:t**):

- Tavoite 6: Puhdas vesi ja sanitaatio
- Tavoite 7: Edullista ja puhdasta energiaa
- Tavoite 12: Vastuullista kuluttamista
- Tavoite 13: Ilmastotekoja
- Tavoite 1: Ei köyhyyttä
- Tavoite 3: Terveyttä ja hyvinvointia
- Tavoite 4: Hyvä koulutus
- Tavoite 5: Sukupuolten tasa-arvo
- Tavoite 8: Ihmisarvoista työtä ja talouskasvua

#### **(Ominaisuudet).**

Rahasto odottaa ainakin *30 prosenttia* investoinneista indikaattoreiden perusteella arvioitujen ominaisuuksien saavuttamiseksi (kuten jäljempänä on määritelty). Loput enintään *70 prosenttia* sijoituksista ovat sijoituksia, jotka täyttävät rahaston muistiossa esitetyn sijoitustavoitteen, mutta eivät tuolloin edistä ominaisuuksia indikaattoreihin nähden, samoin kuin käteistä ja muita likvidejä varoja.

Tällä hetkellä ei odoteta, että rahasto tekee SFDR:n 2 artiklan 17 kohdassa tarkoitettuja "kestäviä sijoituksia", jotka pyrkivät edistämään 18 päivänä kesäkuuta 2020 annetun Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) 2020/852 9 artiklan mukaisia tavoitteita (**Taksonomia-asetus**) tai tehdä taksonomia-asetuksessa tarkoitettuja "ympäristön kannalta kestäviä investointeja".

Kestävän kehityksen due diligence -selvityksen suorittaa MiddleGround Management, LP (**salkunhoitaja**) kunkin hankinnan osalta rahaston puolesta. Salkunhoitaja käyttää temaattista argumenttilähtöistä lähestymistapaa sijoitusten tunnistamisessa ja valinnassa. Liiketoiminnan kehitystiimi tarkastaa sopimukset, jotta ne sopivat ennalta määritettyihin kriteereihin ja poissulkemisehtoihin. Tämän alustavan seulonnan jälkeen sijoituskomitea tarkastelee sopimuksia ja ilmaisee sitten kiinnostuksensa. Jos sopimus etenee, ESG-, operaatio- ja sijoitustiimi aloittavat työvaiheet, joihin kuuluvat datahuonepyynnöt, kolmannen osapuolen huolellisuussitoumukset, vierailut paikan päällä ja tapaamiset yrityksen johtoryhmän kanssa. Tämän huolellisuusvaiheen

jälkeen löydökset esitetään investointikomitealle tarkastettavaksi ennen kuin päätetään sijoituksen tekemisestä.

Ominaisuuksia valvotaan säännöllisesti, vähintään vuosittain, paikan päällä tehtävin vierailuin, raportoimalla säännöllisesti ympäristöön, yhteiskuntavastuuseen ja hallintotapaan liittyviä **(ESG)** suorituskykykymittareita **(KPI:t)**, neljännesvuosittain pidettävillä hallituksen kokouksilla ja ESG-raportointiin liittyvien tavoitteiden vuosittaisella määrittelyllä. Arvioidakseen, saavuttaako sijoitus olennaiset ominaisuudet, salkunhoitaja arvioi asianomaista salkkuyhtiötä suhteessa omaan SDG-liiketoiminnan kartoituskehikseensä, joka on esitetty jäljempänä kohdassa G.

Huolellisuusprosessin aikana tiedot kerätään ensisijaisesti suoraan sijoitusyhtiöiltä, vaikka salkunhoitaja käyttää myös kolmannen osapuolen palveluita tiedonkeruun, validoinnin ja tulkinnan tukemiseen. Tiedot tarkistetaan poikkeavuuksien varalta ja tutkitaan tarvittaessa. Tiedonkeruuprosessiin liittyy rajoituksia, muun muassa raportoitujen tietojen puuttuminen ja vaihtelu sijoitusyhtiöiden raportoitujen tietojen kattavuudessa, laadussa ja yhtenäisyydessä.

Esihenkilö työskentelee suoraan sijoitusyhtiöiden kanssa hyödyntäen useita sitouttamistyökaluja, muun muassa säännölliset vierailut paikan päällä ja säännöllinen ESG-tekijöiden KPI-raportointi. Hallitustasolla sijoitusyhtiön toimitusjohtaja nimitetään sijoitusyhtiön ESG-komitean puheenjohtajaksi ja johtajan ESG-tiimin jäsen toimii neuvonantajana kunkin sijoitusyhtiön hallituksen ESG-komiteassa, joka kokoontuu säännöllisesti keskustelemaan ja pohtimaan ominaisuuksia ja ESG-asiaa laajemmin.

Rahasto ei käytä vertailua arvioidakseen, onko kestävä sijoitus saavuttanut tavoitteensa.



L'objectif d'investissement du Fonds est d'obtenir des rendements supérieurs en effectuant des investissements en actions majoritaires dans des entreprises de fabrication, industrielles B2B et de distribution spécialisée historiquement rentables dans le marché intermédiaire inférieur et le marché intermédiaire en Amérique du Nord. Les entreprises pourraient s'aligner sur une ou plusieurs des thèses d'investissement fondamentales du Fonds : mobilité, infrastructures ou industrie 4.0.

Le Fonds promeut des caractéristiques environnementales, mais n'a pas pour objectif l'investissement durable. Le Fonds cherche à promouvoir les caractéristiques environnementales et sociales suivantes en contribuant aux Objectifs de développement durable des Nations Unies (**ODD**) :

- ODD 6 : Eau propre et assainissement
- ODD 7 : Énergie propre et d'un coût abordable
- ODD 12 : Consommation et production responsables
- ODD 13 : Lutte contre les changements climatiques
- ODD 1 : Pas de pauvreté
- ODD 3 : Bonne santé et bien-être
- ODD 4 : Éducation de qualité
- ODD 5 : Égalité des sexes
- ODD 8 : Travail décent et croissance économique

**(Caractéristiques).**

Le Fonds s'attend à ce qu'au moins 30 % des investissements atteignent les caractéristiques évaluées par rapport aux indicateurs (tels que définis ci-dessous). Les 70 % restants seront des investissements qui répondent à l'objectif d'investissement du Fonds tel qu'énoncé dans le Mémoire, mais qui ne favorisent pas à ce moment-là les caractéristiques lorsqu'elles sont évaluées par rapport aux indicateurs, ainsi que des liquidités et autres actifs liquides.

Il n'est actuellement pas prévu que le Fonds réalise des « investissements durables » au sens de l'article 2(17) du SFDR, qu'il cherche à contribuer aux objectifs visés à l'article 9 du règlement (UE) 2020/852 du Parlement européen et du Conseil du 18 juin 2020 (**règlement sur la taxonomie**) ou qu'il réalise des « investissements écologiquement durables » au sens du règlement sur la taxonomie.

Une diligence raisonnable en matière de développement durable est effectuée par MiddleGround Management, LP (le **Gestionnaire**) pour chaque acquisition au nom du Fonds. Le Gestionnaire utilise une approche axée sur des thèses thématiques pour l'identification et la sélection des investissements. Les transactions sont examinées par l'équipe de développement commercial pour répondre à des critères et exclusions prédéterminés. Suite à cette première sélection, le comité d'investissement étudie les dossiers pour ensuite soumettre une manifestation d'intérêt. Si la

transaction progresse, l'équipe ESG, l'équipe des opérations et l'équipe d'investissement entament des travaux comprenant des demandes de salle de données, des engagements de diligence raisonnable auprès de tiers, des visites sur site et des réunions avec l'équipe de direction de l'entreprise. À l'issue de cette phase de diligence, les conclusions sont présentées au Comité d'investissement pour examen avant de déterminer si un investissement est réalisé.

Le suivi des caractéristiques sera effectué périodiquement, et au moins une fois par an, au moyen de visites sur site, de rapports réguliers sur les indicateurs clés de performance (**KPI**) environnementaux, sociaux et de gouvernance (**ESG**), de réunions trimestrielles du conseil d'administration et de définition annuelle d'objectifs liés aux critères ESG. Afin d'évaluer si un investissement atteint la caractéristique pertinente, le Gestionnaire évaluera la société de portefeuille concernée par rapport au cadre exclusif de cartographie commerciale des ODD du Gestionnaire, tel que décrit dans la section G ci-dessous.

Au cours du processus de diligence, les données seront principalement collectées directement auprès des sociétés du portefeuille, même si le Gestionnaire fait également appel à des services tiers pour prendre en charge la collecte, la validation et l'interprétation des données. Les données seront examinées pour détecter d'éventuelles anomalies et feront l'objet d'une enquête si nécessaire. Le processus de collecte de données comporte des limites, notamment le manque de données déclarées et la variation de la couverture, de la qualité et de la cohérence des données déclarées par les sociétés de portefeuille.

Le Gestionnaire travaille directement avec les sociétés du portefeuille, en utilisant un certain nombre d'outils d'engagement, notamment des visites régulières sur site et des rapports périodiques sur les indicateurs clés de performance ESG. Au niveau du conseil d'administration, le PDG d'une société de portefeuille est nommé président du comité ESG de la société de portefeuille et un membre de l'équipe ESG du Gestionnaire sert de conseiller au comité ESG de chaque conseil d'administration de la société de portefeuille, qui se réunit régulièrement pour discuter et examiner les caractéristiques et les questions ESG plus larges.

Le Fonds n'utilise pas d'indice de référence pour évaluer si un investissement durable a atteint son objectif.

Das Anlageziel des Fonds besteht darin, durch kontrollierte Eigenkapitalinvestitionen in historisch profitable Produktions-, B2B-Industrie- und Spezialvertriebsunternehmen im unteren und mittleren Marktsegment in Nordamerika überdurchschnittliche Renditen zu erzielen. Unternehmen könnten sich an einer oder mehreren der zentralen Investmentthesen des Fonds orientieren: Mobilität, Infrastruktur oder Industrie 4.0.

Der Fonds fördert ökologische Charakteristika, hat jedoch nicht das Ziel, nachhaltig zu investieren. Der Fonds strebt die Förderung der folgenden ökologischen und sozialen Charakteristika an, indem er zu den UN-Zielen für nachhaltige Entwicklung (UN Sustainable Development Goals, **SDGs**) beiträgt:

- SDG 6: Sauberes Wasser und sanitäre Einrichtungen
- SDG 7: Erschwingliche und saubere Energie
- SDG 12: Verantwortungsvoller Konsum und verantwortungsvolle Produktion
- SDG 13: Klimaschutz
- SDG 1: Keine Armut
- SDG 3: Gesundheit und Wohlbefinden
- SDG 4: Hochwertige Bildung
- SDG 5: Gleichstellung der Geschlechter
- SDG 8: Menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum

**(Charakteristika).**

Der Fonds erwartet, dass mindestens 30 % der Investitionen die Charakteristika erfüllen, die anhand der Indikatoren (wie nachstehend definiert) bewertet werden. Die restlichen bis zu 70 % der Investitionen werden Investitionen sein, die das Anlageziel des Fonds, wie im entsprechenden Memorandum festgelegt, erfüllen, aber zu diesem Zeitpunkt nicht die Charakteristika gemäß den Indikatoren aufweisen, sowie Barmittel und andere liquide Vermögenswerte.

Derzeit wird nicht erwartet, dass der Fonds „nachhaltige Investitionen“ im Sinne von Artikel 2 Absatz 17 der EU-Offenlegungsverordnung (Sustainable Finance Disclosure Regulation, SFDR) tätigt, einen Beitrag zu den Zielen gemäß Artikel 9 der Verordnung (EU) 2020/852 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 18. Juni 2020 (**Taxonomie-Verordnung**) leistet oder „ökologisch nachhaltige Investitionen“ im Sinne der Taxonomie-Verordnung vornimmt.

Die Nachhaltigkeitsprüfung wird von MiddleGround Management, LP (die **Führungskraft**) in Bezug auf jede Akquisition im Namen des Fonds durchgeführt. Die Führungskraft nutzt einen themenorientierten, von Thesen geleiteten Ansatz zur Identifizierung und Auswahl von Investitionen. Transaktionen werden vom Team für Geschäftsentwicklung auf Einhaltung vorgegebener Kriterien und Ausschlusskriterien geprüft. Nach dieser ersten Prüfung unterzieht der Investitionsausschuss die Transaktionen einer Prüfung und gibt dann eine Interessensbekundung ab. Wenn die Transaktion

voranschreitet, beginnen das ESG-Team, das operative Team und das Investmentteam mit der Arbeit, einschließlich der Beantragung eines Datenraums, der Beauftragung einer Due-Diligence-Prüfung durch Dritte, Besichtigungen vor Ort und Meetings mit der Geschäftsleitung des Unternehmens. Nach dieser Phase der Sorgfaltspflicht werden die Ergebnisse dem Investitionsausschuss zur Prüfung vorgelegt, bevor entschieden wird, ob eine Investition getätigt wird.

Die Überwachung der Charakteristika wird regelmäßig, mindestens jedoch einmal jährlich, durch Besuche vor Ort, regelmäßige Berichterstellung anhand von Leistungskennzahlen (**KPIs**) für Umwelt, Soziales und Unternehmensführung (**ESG**), vierteljährliche Meetings des Vorstands und jährliche Festlegung von ESG-bezogenen Zielen durchgeführt. Um zu beurteilen, ob eine Investition das entsprechende Charakteristikum erfüllt, bewertet die Führungskraft das entsprechende Portfoliounternehmen anhand des firmeneigenen SDG-Rahmens für die Geschäftsanalyse durch die Führungskraft, wie nachstehend in Abschnitt G beschrieben.

Während des Due-Diligence-Prozesses werden die Daten in erster Linie direkt von den Portfoliounternehmen erhoben, wobei die Führungskraft auch die Dienste Dritter in Anspruch nimmt, um die Datenerhebung, -validierung und -interpretation zu optimieren. Die Daten werden auf Anomalien überprüft und gegebenenfalls näher untersucht. Der Datenerhebungsprozess unterliegt Einschränkungen, darunter das Fehlen von Berichterstattungen und Schwankungen in der Abdeckung, Qualität und Konsistenz der von Portfoliounternehmen gemeldeten Daten.

Die Führungskraft arbeitet direkt mit den Portfoliounternehmen zusammen und nutzt dabei eine Reihe von Engagement-Tools, darunter regelmäßige Besuche vor Ort und die regelmäßige Berichterstellung zu ESG-KPIs. Auf Vorstandsebene wird der CEO eines Portfoliounternehmens zum Vorsitzenden des ESG-Ausschusses des Portfoliounternehmens ernannt, und ein Mitglied des ESG-Teams der Führungskraft fungiert als Berater für den ESG-Ausschuss des Stiftungsrats jedes Portfoliounternehmens, der regelmäßig zu Meetings zusammenkommt, um die Charakteristika und umfassendere ESG-Themen zu besprechen und zu erörtern.

Der Fonds verwendet keine Benchmark, um zu bewerten, ob eine nachhaltige Investition ihr Ziel erreicht hat.

L'obiettivo di investimento del Fondo consiste nel conseguire rendimenti superiori effettuando investimenti azionari di controllo in società manifatturiere, industriali B2B e di distribuzione specializzata storicamente redditizie nel mercato medio-basso e medio del Nord America. Le aziende potrebbero allinearsi a una o più delle principali tesi di investimento del Fondo: mobilità, infrastrutture o Industria 4.0.

Il Fondo promuove aspetti ambientali ma non ha come obiettivo l'investimento sostenibile. Il Fondo cerca di promuovere i seguenti aspetti ambientali e sociali contribuendo agli Obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite (**SDG**):

- Obiettivo di sviluppo sostenibile 6: acqua pulita e servizi igienici
- Obiettivo di sviluppo sostenibile 7: energia pulita e accessibile
- Obiettivo di sviluppo sostenibile 12: consumo e produzione responsabili
- Obiettivo di sviluppo sostenibile 13: azione per il clima
- Obiettivo di sviluppo sostenibile 1: no alla povertà
- Obiettivo di sviluppo sostenibile 3: buona salute e benessere
- Obiettivo di sviluppo sostenibile 4: istruzione di qualità
- Obiettivo di sviluppo sostenibile 5: uguaglianza di genere
- Obiettivo di sviluppo sostenibile 8: lavoro dignitoso e crescita economica

**(Aspetti).**

Il Fondo si aspetta almeno il *30%* degli Investimenti per raggiungere gli aspetti valutati in base agli Indicatori (come definiti di seguito). Il rimanente, fino al *70%* degli investimenti sarà costituito da investimenti che soddisfano l'obiettivo di investimento del Fondo come stabilito nel Memorandum, ma che in quel momento non promuovono gli aspetti valutati rispetto agli Indicatori, nonché denaro contante e altri beni liquidi.

Attualmente non si prevede che il Fondo effettuerà "investimenti sostenibili" ai sensi dell'articolo 2(17) dell'SFDR, cercando di contribuire agli obiettivi di cui all'articolo 9 del regolamento (UE) 2020/852 del Parlamento europeo e del Consiglio del 18 giugno 2020 (**Regolamento sulla tassonomia**) o effettuerà "investimenti ecologicamente sostenibili" ai sensi del regolamento sulla tassonomia.

La due diligence sulla sostenibilità è svolta da MiddleGround Management, LP (il **Manager**) relativamente a ciascuna acquisizione effettuata per conto del Fondo. Il Manager adotta un approccio basato su tesi tematiche per l'identificazione e la selezione degli investimenti. Le offerte vengono esaminate dal team di sviluppo aziendale per verificare che rispettino criteri ed esclusioni prestabiliti. Dopo questa selezione iniziale, il comitato di investimento esamina le offerte per poi inviare una indicazione di interesse. Se l'operazione va a buon fine, il team ESG, il team operativo e il team di

investimento avviano flussi di lavoro che includono richieste di data room, coinvolgimento di terzi in attività di due diligence, visite in loco e riunioni con il team dirigenziale dell'azienda. Dopo questa fase di due diligence, i risultati vengono presentati al Comitato per gli investimenti per la revisione prima di stabilire se effettuare o meno un investimento.

Il monitoraggio degli Aspetti verrà condotto periodicamente, almeno annualmente, attraverso visite in loco, relazioni regolari in materia ambientale, sociale e di governance (**ESG**) indicatori chiave di prestazione (**KPI**), riunioni trimestrali del consiglio di amministrazione e definizione annuale di obiettivi ESG. Per valutare se un investimento sta raggiungendo l'Aspetto pertinente, il Manager valuterà la società del portafoglio interessata in base al proprio framework di mappatura aziendale SDG di proprietà del Manager, come descritto nella sezione G seguente.

Durante il processo di due diligence, i dati verranno raccolti principalmente direttamente dalle società in portafoglio, sebbene il Manager si avvalga anche di servizi di terzi per supportare la raccolta, la convalida e l'interpretazione dei dati. I dati verranno esaminati per individuare eventuali anomalie e, se opportuno, analizzati. Il processo di raccolta dei dati presenta delle limitazioni, tra cui la mancanza di dati segnalati e la variabilità nella copertura, qualità e coerenza dei dati segnalati dalle società in portafoglio.

Il Manager collabora direttamente con le società in portafoglio, avvalendosi di una serie di strumenti di coinvolgimento, tra cui visite regolari in loco e report periodici sugli indicatori chiave di prestazione ESG. A livello di consiglio di amministrazione, l'amministratore delegato di una società in portafoglio viene nominato presidente del comitato ESG della società in portafoglio e un membro del team ESG del Manager funge da consulente per il comitato ESG del consiglio di amministrazione di ciascuna società in portafoglio, che si riunisce regolarmente per discutere e valutare gli aspetti e la questione ESG più ampia.

Il Fondo non utilizza un parametro di riferimento per valutare se un investimento sostenibile abbia raggiunto il suo obiettivo.

Fondets investeringsmål er å oppnå en overlegen avkastning ved å foreta kontrollerte aksjeinvesteringer i historisk lønnsomme industri-, B2B-industri- og spesialdistribusjonsselskaper i det lavere mellommarkedet og mellommarkedet i Nord-Amerika. Bedrifter kan innrette seg etter én eller flere av fondets kjerneinvesteringsteser: mobilitet, infrastruktur eller industri 4.0.

Fondet fremmer miljøegenskaper, men har ikke bærekraftig investering som sitt mål. Fondet søker å fremme følgende miljømessige og sosiale egenskaper ved å bidra til FNs mål for bærekraftig utvikling (**SDG-er**):

- SDG 6: Rent vann og sanitæranlegg
- SDG 7: Rimelig og ren energi
- SDG 12: Ansvarlig forbruk og produksjon
- SDG 13: Klimahandling
- SDG 1: Ingen fattigdom
- SDG 3: God helse og velvære
- SDG 4: Kvalitetsutdanning
- SDG 5: Likestilling
- SDG 8: Anstendig arbeid og økonomisk vekst

**(Karakteristikk).**

Fondet forventer at minst 30 % av investeringene oppnår egenskapene som vurderes i forhold til indikatorene (som definert nedenfor). Resten, opptil 70 % av investeringene, vil bestå av investeringer som oppfyller fondets investeringsmål som angitt i memorandumet, men som ikke på det tidspunktet fremmer egenskapene når de vurderes i forhold til indikatorene, samt kontanter og andre likvide eiendeler.

Det er foreløpig ikke forventet at fondet vil foreta noen «bærekraftige investeringer» i henhold til artikkel 2(17) i SFDR, søke å bidra til målene i henhold til artikkel 9 i Europaparlamentets forordning (EU) 2020/852 og Rådet av 18. juni 2020 (**Taksonomiforskriften**) eller foreta «miljømessig bærekraftige investeringer» i henhold til taksonomiforskriften.

Aktsomhetsdirektivet utføres av MiddleGround Management, LP (**Lederen**) med hensyn til hvert oppkjøp på vegne av fondet. Forvalteren bruker en tematisk avhandlingsdrevet tilnærming til investeringsidentifikasjon og -utvelgelse. Avtaler undersøkes av forretningsutviklingsteamet for å passe til forhåndsbestemte kriterier og ekskluderinger. Etter denne første screeningen gjennomgår investeringskomiteen avtaler for deretter å sende inn en indikasjon på interesse. Hvis avtalen skrider frem, starter ESG-teamet, driftsteamet og investeringsteamet arbeidsstrømmer, inkludert forespørsler om datarom, engasjement fra tredjeparter, besøk på stedet og møter med selskapets

ledelse. Etter denne fasen av aktsomhet, presenteres funnene for investeringskomiteen for gjennomgang før det avgjøres om en investering foretas.

Overvåking av karakteristikk vil bli utført med jevne mellomrom – minst årlig – gjennom besøk på stedet, regelmessig rapportering mot miljø-, sosial- og styresett (**ESG**) nøkkelindikatorer (**KPI-er**), kvartalsvise styremøter og årlig fastsettelse av ESG-relaterte mål. For å vurdere om en investering oppnår den relevante karakteristikken, vil forvalteren evaluere det relevante porteføljeselskapet mot forvalterens proprietære SDG-forretningskartleggingsrammeverk som skissert under avsnitt G nedenfor.

Under aktsomhetsprosessen vil data primært samles inn direkte fra porteføljeselskaper, selv om forvalteren også bruker tredjepartstjenester for å støtte datainnsamling, validering og tolkning. Data vil bli gjennomgått for unormaliteter og undersøkt etter behov. Det finnes begrensninger for datainnsamlingsprosessen, inkludert mangel på rapporterte data og variasjon i dekning, kvalitet og konsistens av rapporterte data fra porteføljeselskaper.

Forvalteren jobber direkte med porteføljeselskaper ved å bruke en rekke engasjementsverktøy, inkludert regelmessige besøk på stedet og periodisk ESG-KPI-rapportering. På styrenivå er administrerende direktør til et porteføljeselskap utnevnt til leder av porteføljeselskapets ESG-komité, og et medlem av forvalterens ESG-team fungerer som rådgiver for hvert porteføljeselskaps styres ESG-komité, som møtes regelmessig for å diskutere og vurdere karakteristikk og bredere ESG-problematikk.

Fondet bruker ikke en referanseindeks for å vurdere om en bærekraftig investering har nådd målet.



El objetivo de inversión del Fondo es conseguir rendimientos superiores realizando inversiones de capital mayoritarias en empresas manufactureras, industriales B2B y de distribución especializada históricamente rentables en los mercados medio y medio bajo de América del Norte. Las empresas podrían alinearse con una o más de las tesis de inversión principales del Fondo: movilidad, infraestructura o Industria 4.0.

El Fondo fomenta características medioambientales, aunque su objetivo no es la inversión sostenible. El Fondo busca promover las siguientes características medioambientales y sociales contribuyendo a los Objetivos de Desarrollo Sostenible (**ODS**) de las Naciones Unidas:

- ODS 6: Agua potable y saneamiento
- ODS 7: Energía asequible y limpia
- ODS 12: Consumo y producción responsables
- ODS 13: Acción climática
- ODS 1: Erradicación de la pobreza
- ODS 3: Salud y bienestar
- ODS 4: Educación de calidad
- ODS 5: Igualdad de género
- ODS 8: Empleo digno y crecimiento económico

**(Características).**

El Fondo espera que al menos el 30 % de las inversiones cumplan con las características evaluadas según los indicadores (definidos más adelante). El porcentaje restante, de hasta un 70 %, se dedicará a Inversiones que cumplan con el objetivo de inversión del Fondo según lo establecido en el Memorándum, pero que en ese momento no fomenten las características al ser evaluadas según los indicadores, además de efectivo y otros activos líquidos.

Actualmente no se espera que el Fondo realice "inversiones sostenibles" en el sentido del Artículo 2(17) del Reglamento de Divulgación de Finanzas Sostenibles (SFDR), busque contribuir a los objetivos bajo el Artículo 9 del Reglamento (UE) 2020/852 del Parlamento Europeo y del Consejo del 18 de junio de 2020 (**Reglamento de Taxonomía**), ni realice "inversiones sostenibles desde el punto de vista medioambiental" según el Reglamento de Taxonomía.

MiddleGround Management, LP (el **Gestor**) lleva a cabo la evaluación de sostenibilidad para cada adquisición realizada en nombre del Fondo. El Gestor utiliza un enfoque basado en tesis temáticas para la identificación y selección de inversiones. El equipo de desarrollo de negocios revisa las ofertas para que se ajusten a los criterios y exclusiones preestablecidos. Después de esta revisión inicial, el comité de inversiones examina los acuerdos para luego presentar una manifestación de interés. Si el acuerdo avanza, el equipo de ESG, el equipo de operaciones y el equipo de inversiones comienzan a

trabajar en flujos de trabajo que incluyen solicitudes de datos, compromisos de diligencia de terceros, visitas al sitio y reuniones con el equipo directivo de la empresa. Después de esta fase de diligencia, los resultados se presentan al Comité de Inversiones para su evaluación antes de decidir si se procede con la inversión.

El seguimiento de las Características se realizará periódicamente y al menos una vez al año, mediante visitas in situ, informes regulares sobre indicadores clave de rendimiento (**KPI**) de medioambiente, social y de gobernanza (**ESG**), reuniones trimestrales de la junta directiva y la fijación anual de objetivos relacionados con ESG. Para determinar si una Inversión está cumpliendo con la Característica pertinente, el Gestor evaluará la empresa de la cartera en base al marco de mapeo de procesos empresariales ODS propio del Gestor, como se especifica en la sección G siguiente.

Durante el proceso de diligencia, los datos se recopilarán en su mayoría directamente de las empresas de la cartera, aunque el Gestor también utiliza servicios de terceros para respaldar la recopilación, validación e interpretación de datos. Se revisarán los datos para detectar anomalías y se investigarán según corresponda. Existen limitaciones en el proceso de recopilación de datos, que incluyen la falta de datos suministrados y la variación en la cobertura, calidad y coherencia de los datos proporcionados por las empresas de la cartera.

El Gestor trabaja directamente con las empresas de la cartera, utilizando diversas herramientas de interacción, como visitas regulares in situ e informes periódicos de indicadores clave de rendimiento (KPI) de ESG. A nivel de junta directiva, el director ejecutivo de una empresa de la cartera es designado como presidente del comité de ESG de la empresa de la cartera y un miembro del equipo de ESG del Gestor actúa como asesor del comité de ESG de la junta directiva de cada empresa de la cartera, que se reúne regularmente para debatir y considerar las Características y cuestiones de ESG de mayor alcance.

El Fondo no utiliza un índice de referencia con el fin de evaluar si una inversión sostenible ha alcanzado su objetivo.

Fondens investeringsmål är att uppnå överlägsen avkastning genom att göra kontrollerande aktieinvesteringar i historiskt lönsamma tillverknings-, B2B-industri- och specialdistributionsföretag på den lägre mellan- och mellanmarknaden i Nordamerika. Företag kan anpassa sig till en eller flera av fondens kärninvesteringstyper: mobilitet, infrastruktur eller industri 4.0.

Fonden främjar miljöegenskaper men har inte hållbar investering som mål. Fonden strävar efter att främja följande miljömässiga och sociala egenskaper genom att bidra till FN:s globala mål för hållbar utveckling (**SDGs**):

- Mål 6: Rent vatten och sanitet för alla
- Mål 7: Hållbar energi för alla
- Mål 12: Hållbar konsumtion och produktion
- Mål 13: Bekämpa klimatförändringarna
- Mål 1: Ingen fattigdom
- Mål 3: Hälsa och välbefinnande
- Mål 4: God utbildning för alla
- Mål 5: Jämställdhet
- Mål 8: Anständiga arbetsvillkor och ekonomisk tillväxt

#### **(Egenskaper).**

Man förväntar att åtminstone 30 % av fondens investeringarna uppnår de egenskaper som bedöms i relation till nyckeltalen (enligt definitionen nedan). Resterande upp till 70 % av investeringarna kommer att vara investeringar som uppfyller fondens investeringsmål som anges i memorandumet, men som vid den tidpunkten inte främjar egenskaperna när de bedöms i relation till indikatorerna, såväl som kontanter och andra likvida tillgångar.

Det förväntas för närvarande inte att fonden kommer att göra några "hållbara investeringar" i den mening som avses i artikel 2.17 i SFDR, försöka bidra till målen enligt artikel 9 i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2020/852 den 18 juni 2020 (**Taxonomiförordningen**) eller göra "miljömässigt hållbara investeringar" i den mening som avses i taxonomiförordningen.

Sustainability due diligence utförs av MiddleGround Management, LP (**förvaltaren**) gällande varje förvärv för fondens räkning. Förvaltaren använder en tematisk avhandlingsdriven metod för identifiering och urval av investeringar. Affärer granskas av affärsutvecklingsteamet för att passa förutbestämda kriterier och undantag. Efter denna första granskning granskar investeringskommittén affärerna för att sedan lämna en intresseanmälan. Om affären fortskrider påbörjar ESG-teamet, verksamhetsteamet och investeringsteamet arbetsflöden inklusive förfrågningar om datarum, due diligence-engagemang för tredje part, platsbesök och möten med företagets ledningsgrupp. Efter

denna diligence-fas presenteras resultaten för investeringskommittén för granskning innan det avgörs om en investering görs.

Övervakning av egenskaperna kommer att utföras regelbundet, och minst årligen, genom besök på plats, regelbunden rapportering mot konsumentindexindikatorer (**KPI:er**) för miljö-, sociala och styrningsfrågor (**ESG**), kvartalsvisa styrelsemöten och årligt fastställande av ESG-relaterade mål. För att bedöma om en investering uppnår den relevanta egenskapen, kommer förvaltaren att utvärdera det relevanta portföljbolaget mot förvaltarens egenutvecklade SDG-affärskartläggningsram som beskrivs i avsnitt G nedan.

Under due diligence-processen kommer data i första hand att samlas in direkt från portföljbolag även om förvaltaren också använder tredjepartstjänster för att stödja datainsamling, validering och tolkning. Data kommer att granskas för avvikelser och undersökas vid behov. Det finns begränsningar för datainsamlingsprocessen, inklusive brist på rapporterad data och variation i täckning, kvalitet och konsistens av rapporterade data från portföljbolag.

Förvaltaren arbetar direkt med portföljbolag och använder sig av ett antal engagemangsverktyg inklusive regelbundna besök på plats och periodisk KPI-rapportering för ESG. På styrelsenivå utses ett portföljbolags VD till ordförande för portföljbolagets ESG-kommitté och en medlem av förvaltarens ESG-team fungerar som rådgivare till varje portföljbolagsstyrelses ESG-kommitté, som träffas regelbundet för att diskutera och överväga egenskaper och bredare ESG-frågor.

Fonden använder inte ett riktmärke i syfte att utvärdera om en hållbar investering har uppnått sitt mål.