

(a) Résumé

Remarque : Ce résumé a été rédigé en anglais et traduit dans les autres langues officielles de l'Union européenne. En cas de divergence ou de contradiction entre les différentes versions, la version anglaise prévaudra.

Ce Fonds promeut des caractéristiques environnementales et sociales, mais n'a pas pour objectif principal d'effectuer des investissements durables.

L'ISQ Global Infrastructure Fund IV (le « **Fonds** ») vise à promouvoir des caractéristiques environnementales et sociales en adoptant une approche proactive et durable à long terme. Il intègre des critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) tout au long du cycle d'investissement, afin de renforcer la résilience des modèles économiques et d'encourager l'amélioration des pratiques ESG (ensemble, les « **Caractéristiques E/S** »).

Le Fonds ambitionne de constituer un portefeuille mondialement diversifié d'actifs d'infrastructure qui, selon ISQ, offriront une faible corrélation avec les marchés, une forte protection contre les risques baissiers et des rendements attractifs ajustés au risque. Il ciblera principalement les secteurs suivants : énergie et services aux collectivités, transport et logistique, infrastructures intermédiaires, aval et GNL, infrastructures numériques et infrastructures environnementales et sociales. Les investissements seront réalisés en Amérique du Nord, en Europe et dans certaines économies en croissance, notamment en Asie-Pacifique et en Amérique latine. La stratégie multi-régionale et multi-sectorielle d'ISQ repose sur un engagement en faveur de la création de valeur et de l'atténuation des risques baissiers.

La stratégie d'investissement du Fonds intègre des critères de gouvernance pertinents, notamment (sans s'y limiter) la structure de gestion, les relations avec les employés, la rémunération du personnel et la conformité fiscale dans toutes ses décisions d'investissement. L'évaluation des pratiques de gouvernance des sociétés en portefeuille est réalisée à la fois avant l'investissement (diligence préalable) et pendant la période de détention.

Le Fonds prévoit d'investir au moins 80 % de ses actifs dans des investissements conformes aux Caractéristiques E/S promues, c'est-à-dire soumis à une intégration des critères ESG et à une amélioration continue des pratiques ESG (#1 Aligné avec les caractéristiques E/S).

Les indicateurs de durabilité utilisés pour mesurer l'atteinte des Caractéristiques E/S promues par le Fonds (telles que définies ci-dessus) sont les suivants pour chaque investissement en portefeuille :

- % des sociétés du portefeuille ayant mis en place une politique ESG,
- % des sociétés du portefeuille disposant d'une politique de santé et de sécurité,
- % des sociétés du portefeuille pour lesquelles des indicateurs ESG sont suivis au moins une fois par an,
- % des sociétés sous contrôle majoritaire dont le conseil d'administration examine les questions ESG au moins une fois par an,
- % des sociétés du portefeuille mesurant leurs émissions de gaz à effet de serre (GES) de scope 1 et 2,
- % des sociétés du portefeuille évaluant au moins une fois par an la résilience de leurs installations face aux conditions météorologiques extrêmes.

De plus, après chaque investissement, les Caractéristiques E/S sont suivies de manière continue grâce à un engagement actif et un contrôle des pratiques ESG tout au long de la période de détention. Cette surveillance est réalisée à travers des interactions régulières avec les sociétés en portefeuille. Étant donné que la stratégie d'investissement du Fonds repose sur un engagement continu visant à améliorer la performance des sociétés du portefeuille par rapport aux indicateurs de durabilité post-

investissement, il est possible que ces améliorations ne soient pleinement atteintes qu'à la fin de la période de détention des investissements concernés.

ISQ collecte des données ESG afin d'évaluer l'atteinte des Caractéristiques E/S promues par le Fonds. Cette collecte s'appuie sur le processus de diligence préalable, l'engagement direct avec les sociétés du portefeuille, des questionnaires de diligence ESG et des recherches et outils externes, lorsque pertinent. Ces données sont analysées et consolidées afin de déterminer si l'investissement est conforme aux Caractéristiques E/S du Fonds.

Lors de la phase pré-investissement, les principaux risques et opportunités ESG sont évalués par l'équipe d'investissement du Fonds, avec l'appui du spécialiste ESG d'ISQ et, si nécessaire, de conseillers externes spécialisés. Les conclusions de cette analyse ESG sont intégrées au memorandum du Comité d'investissement et influencent la décision d'investissement.

Aucun indice de référence n'a été désigné pour l'atteinte des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Fonds.

(a) Sammendrag

Bemærk: Dette sammendrag blev forberedt på engelsk og oversat til andre officielle sprog i Den Europæiske Union. I tilfælde af uoverensstemmelser eller konflikt mellem de forskellige versioner af sammendraget vil den engelske sprogversion være gældende.

Denne fond fremmer miljømæssige eller sociale karakteristika, men har ikke bæredygtige investeringer som sit mål.

ISQ Global Infrastructure Fund IV ("**Fonden**") vil fremme miljømæssige og sociale karakteristika ved at tage en aktiv tilgang til langsigtet bæredygtighed ved at integrere miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige (ESG) kriterier på tværs af investeringscyklussen med det formål at styrke forretningsmodellens modstandsdygtighed og opmuntre forbedrede ESG-processer (samlet refereret til som "**E/S-karakteristika**").

Fonden har til formål at opbygge en globalt diversificeret portefølje af infrastruktur aktiver, som ISQ mener vil udvise lav korrelation, en høj margin for downside-beskyttelse og attraktive risikøjusterede afkast. Fonden vil søge at foretage investeringer hovedsageligt inden for kraft og forsyningsservice, transport og logistik, midstream, downstream og LNG, digital infrastruktur, miljøinfrastruktur og sociale infrastruktur aktiver i Nordamerika, Europa og udvalgte vækstøkonomier, især i Asien-Stillehavsområdet og Latinamerika. ISQ's multiregionale og multisektorale investeringsstrategi understøttes af et engagement i værdiskabelse og begrænsning af downside-risiko.

Fondens investeringsstrategi tager hensyn til relevante ledelsesfaktorer, herunder (uden begrænsning) ledelsesstruktur, medarbejderrelationer, aflønning af personale og skatteoverholdelse i alle fondens investeringer. Fonden vil vurdere de virksomheder, der investeres i, i forhold til god selskabsledelse i forbindelse med den forudgående investeringskontrol og i ejerperioden, som beskrevet nedenfor.

Det er hensigten, at fonden vil investere mindst 80 % af sine aktiver i investeringer, der kvalificerer sig som afstemt med de E/S-karakteristika, der fremmes af fonden, på baggrund af at sådanne aktiver er underlagt ESG-integration og forbedring af ESG-processer (#1 Afstemt med E/S-karakteristika).

Indikatorerne for bæredygtighed, der bruges til at måle opnåelsen af de E/S-karakteristika, som fonden fremmer (som defineret ovenfor), er som følger for hver af porteføljevirksohmheds investering:

Efter investering

- % af porteføljeselskaber med en ESG-politik på plads
- % af porteføljeselskaber med en sundheds- og sikkerhedspolitik på plads
- % af porteføljeselskaber, for hvilke mindst årlige ESG KPI'er bliver sporet
- % af majoritetskontrollerede porteføljeselskaber, hvor ESG-emner overvejes mindst årligt af bestyrelsen
- % af porteføljeselskaber måler anvendelsesområde 1 og 2 GHG-emissioner
- % af porteføljeselskaber, der vurderer robustheden af deres installationer i ekstreme vejrforhold mindst årligt

Derudover, efter at have foretaget en investering, overvåges E/S-karakteristika gennem fortsat engagement og overvågning af ESG-praksis i investeringsholdnings perioden via interaktion med porteføljeselskaberne. I betragtning af fondens investeringsstrategi, som inkluderer løbende

engagement med porteføljeselskaber for at forbedre deres præstation i forhold til indikatorerne for bæredygtighed efter investeringen i ejerskabsperioden, er det muligt, at forbedringer i indikatorerne for bæredygtighed måske ikke opnås før enden af den relevante investerings levetid.

ISQ indsamler data for at måle opnåelsen af E/S-karakteristika, der fremmes af fonden gennem dens due diligence-proces, herunder engagement med porteføljeselskaber, due diligence-spørgeskemaer og tredjepartssøgninger og værktøjer (hvor det er passende), hvilket analyseres og aggregeres for at danne grundlaget for vurderingen i forhold til, om investeringen er i overensstemmelse med E/S-karakteristika.

På præ-investeringsstadiet vurderes centrale ESG-risici og -muligheder af fondens investeringsteam og støttes af ISQ's ESG-specialist, typisk i samarbejde med eksterne specialistrådgivere, hvor det er passende. Resultaterne af ESG-diligence er inkluderet i Investeringsudvalgets memorandum og indgår i beslutningen om investering.

Der er ikke udpeget noget referencebenchmark med henblik på at opnå de miljømæssige og sociale karakteristika, som fonden fremmer.

(a) Summary

Note: This summary was prepared in English and translated to other official languages of the European Union. In case of any inconsistencies or conflict between the different versions of the summary, the English language version shall prevail.

Dieser Fonds fördert ökologische oder soziale Merkmale, hat aber keine nachhaltigen Investitionen zum Ziel.

ISQ Global Infrastructure Fund IV (der „**Fonds**“) wird ökologische und soziale Merkmale fördern, indem er einen aktiven Ansatz für langfristige Nachhaltigkeit verfolgt, indem er Umwelt-, Sozial- und Governance-Kriterien (ESG-Kriterien) in den gesamten Investitionszyklus integriert, mit dem Ziel, die Widerstandsfähigkeit von Geschäftsmodellen zu stärken und verbesserte ESG-Prozesse zu fördern (zusammen als die „**E/S-Merkmale**“ bezeichnet).

Der Fonds zielt darauf ab, ein weltweit diversifiziertes Portfolio von Infrastrukturanlagen aufzubauen, das nach Ansicht von ISQ eine geringe Korrelation, eine hohe Absicherung nach unten und attraktive risikobereinigte Renditen aufweisen wird. Der Fonds wird hauptsächlich in Energie- und Versorgungsunternehmen, Transport und Logistik, Midstream, Downstream und LNG, digitale Infrastruktur, Umweltinfrastruktur und soziale Infrastruktur in Nordamerika, Europa und ausgewählten Wachstumsländern, insbesondere im asiatisch-pazifischen Raum und Lateinamerika, investieren. Die multiregionale und multisektorale Investitionsstrategie von ISQ wird durch die Verpflichtung zur Wertschöpfung und Risikominderung untermauert.

Die Anlagestrategie des Fonds berücksichtigt relevante Governance-Faktoren, einschließlich (ohne Einschränkung) der Managementstruktur, der Beziehungen zu den Mitarbeitern, der Vergütung der Mitarbeiter und der Einhaltung von Steuervorschriften bei allen Investitionen des Fonds. Der Fonds wird die Good-Governance-Praktiken der Unternehmen, in die er investiert, während der Prüfung vor der Investition und während der Eigentümerschaft bewerten, wie weiter unten beschrieben.

Es ist beabsichtigt, dass der Fonds mindestens 80 % seines Vermögens in Investitionen investiert, die mit den vom Fonds geförderten E/S-Merkmalen übereinstimmen, und zwar auf der Grundlage, dass diese Vermögenswerte der ESG-Integration und der Verbesserung der ESG-Prozesse unterliegen (Nr. 1: Mit E/S-Merkmalen übereinstimmen).

Die Nachhaltigkeitsindikatoren, die verwendet werden, um die Erreichung der vom Fonds geförderten E/S-Merkmale (wie oben definiert) zu messen, sind für jede Investition in ein Portfoliounternehmen wie folgt:

Post-Investment

- % der Portfoliounternehmen, die über eine ESG-Politik verfügen.
- % der Portfoliounternehmen, die über eine Gesundheits- und Sicherheitsrichtlinie verfügen.
- % der Portfoliounternehmen, für die zumindest jährliche ESG-KPIs verfolgt werden.
- % der mehrheitlich kontrollierten Portfoliounternehmen, bei denen ESG-Angelegenheiten mindestens jährlich vom Vorstand geprüft werden.
- % der Portfoliounternehmen, die Treibhausgasemissionen nach Scope 1 und 2 messen.
- % der Portfoliounternehmen, die mindestens einmal jährlich die Widerstandsfähigkeit ihrer Installationen gegen extreme Wetterbedingungen bewerten.

Darüber hinaus werden die ESG-Merkmale nach einer Investition durch die fortgesetzte Einbeziehung und Überwachung von ESG-Praktiken während des Investitionszeitraums durch Interaktion mit den Portfoliounternehmen überwacht. In Anbetracht der Investitionsstrategie des Fonds, die eine fortlaufende Zusammenarbeit mit den Portfoliounternehmen vorsieht, um deren Leistung in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren nach der Investition während der Haltedauer zu verbessern, ist es möglich, dass Verbesserungen bei den Nachhaltigkeitsindikatoren nicht bis zum Ende der Laufzeit der jeweiligen Investition erreicht werden können.

ISQ sammelt Daten, um die Erreichung der vom Fonds geförderten E/S-Merkmale durch seinen Due-Diligence-Prozess zu messen, einschließlich der Zusammenarbeit mit den Portfoliounternehmen, Due-Diligence-Fragebögen und (gegebenenfalls) Recherchen und Tools von Dritten, die analysiert und aggregiert werden, um die Grundlage für die Beurteilung zu bilden, ob die Investition mit den E/S-Merkmalen übereinstimmt.

In der Vorinvestitionsphase werden die wichtigsten ESG-Risiken und -Chancen vom Investmentteam des Fonds bewertet und von den ESG-Spezialisten von ISQ unterstützt, gegebenenfalls in Zusammenarbeit mit externen Fachberatern. Die Ergebnisse der ESG-Prüfung werden in das Memorandum des Investitionsausschusses aufgenommen und bei der Investitionsentscheidung berücksichtigt.

Es wurde kein Referenzwert für die Erreichung der vom Fonds geförderten ökologischen und sozialen Merkmale festgelegt.

(a) Resumen

Nota: Este resumen ha sido elaborado en inglés y traducido a otras lenguas oficiales de la Unión Europea. En caso de incoherencia o discrepancia entre las distintas versiones del resumen, prevalecerá la versión en lengua inglesa.

Este Fondo promueve características ambientales o sociales, pero no tiene como objetivo las inversiones sostenibles.

ISQ Global Infrastructure Fund IV (el «**Fondo**») promoverá las características ambientales y sociales al adoptar un enfoque activo de la sostenibilidad a largo plazo mediante la integración de criterios ambientales, sociales y de gobernanza (ASG) en todo el ciclo de inversión con el objetivo de reforzar la resiliencia del modelo empresarial y fomentar la mejora de los procesos ASG (**denominados conjuntamente las «Características A/S»**).

El Fondo tiene como objetivo construir una cartera diversificada a escala mundial de activos de infraestructuras que, en opinión de ISQ, presentarán una baja correlación, un elevado margen de protección frente a las caídas y un elevado rendimiento ajustado por el riesgo. El Fondo tratará de invertir principalmente en energía y servicios públicos, transporte y logística, infraestructura para la producción, transporte y regasificación de petróleo y gas natural licuado, infraestructura digital, infraestructura ambiental y activos de infraestructura social en Norteamérica, Europa y economías en crecimiento seleccionadas, en particular, en Asia-Pacífico y Latinoamérica. La estrategia de inversión multirregional y multisectorial de ISQ se basa en un compromiso con la creación de valor y la mitigación del riesgo de impacto negativo.

La estrategia de inversión del Fondo tiene en cuenta factores relevantes de gobernanza, incluyendo (de manera no exhaustiva) la estructura de gestión, las relaciones con el personal, la remuneración y el cumplimiento de las obligaciones fiscales en todas las inversiones. El Fondo evaluará las prácticas de buena gestión de las empresas en las que invierta durante el proceso de diligencia debida previo a la inversión y a lo largo del período de inversión, como se describe más adelante.

Se pretende que el Fondo invierta al menos el 80 % de sus activos en inversiones que se califiquen como alineadas con las Características A/S promovidas por el Fondo, sobre la base de que esos activos están sujetos a la integración ASG y a la mejora de los procesos ASG (n.º 1 alineado con las características A/S).

Los indicadores de sostenibilidad que se utilizan para medir la consecución de las características A/S promovidas por el Fondo (tal y como se han definido anteriormente) son los siguientes para cada empresa de inversión de cartera:

Postinversión

% de empresas de cartera con una política de ASG en vigor.

% de empresas de cartera con una política de salud y seguridad.

% de empresas de cartera en las que se realiza un seguimiento anual de los indicadores clave de rendimiento de ASG.

% de empresas de cartera con control mayoritario en las que el consejo de administración examina las cuestiones de ASG al menos una vez al año.

% de empresas de cartera que miden las emisiones de GEI de alcance 1 y 2.

% de empresas de cartera que evalúan anualmente la resiliencia de sus instalaciones ante condiciones meteorológicas extremas.

Además, después de realizar una inversión, las Características A/S se supervisan mediante el seguimiento continuo de las prácticas ASG a lo largo del período de inversión, a través de la interacción con las empresas de cartera. Dada la estrategia de inversión del Fondo, que incluye un compromiso constante con las empresas de cartera para mejorar sus resultados en los indicadores de sostenibilidad posteriores a la inversión, es posible que dichas mejoras no se alcancen hasta el final del período de inversión correspondiente.

ISQ recopila datos para medir la consecución de las Características A/S promovidas por el Fondo a través de su proceso de diligencia debida, incluido el compromiso con las empresas de cartera, cuestionarios de diligencia debida y búsquedas y herramientas de terceros (según proceda), que se analizan y agregan para formar la base de la evaluación en relación con si la inversión es coherente con las Características A/S.

En la fase de preinversión, el equipo de inversión del Fondo evalúa los principales riesgos y oportunidades ASG, con el apoyo del especialista en ASG de ISQ y, cuando procede, de asesores externos especializados. Los resultados de la diligencia debida en ASG se incluyen en el memorando del comité de inversiones y se consideran en la decisión de inversión.

No se ha designado ningún índice de referencia para medir las características ambientales y sociales que el Fondo promueve.

(a) Tiivistelmä

Huom: Tämä tiivistelmä on laadittu englanniksi ja käännetty muille Euroopan unionin virallisille kielille. Jos tiivistelmän eri versioiden välillä on eroavaisuuksia tai ristiriitoja, englanninkielinen versio on ensisijainen.

Tämä rahasto edistää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta sen tavoitteena eivät ole kestävä sijoitukset.

ISQ Global Infrastructure Fund IV (jäljempänä 'rahasto') edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia omaksumalla aktiivisen lähestymistavan pitkän aikavälin kestävyys sisällyttämällä ympäristöön, yhteiskuntaan ja hallintoon liittyviä kriteerejä (ESG-kriteerit) sijoitusprosessin kaikkiin vaiheisiin tavoitteena vahvistaa liiketoimintamallien kestävyttä ja kannustaa parempiin ESG-prosesseihin (yhdessä 'ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet').

Rahaston tavoitteena on rakentaa maailmanlaajuisesti hajautettu salkku infrastruktuurivaroista, joiden ISQ uskoo olevan alhaisen korrelaation, korkean suojausmarginaalin ja houkuttelevan riskikorjatun tuoton piirissä. Rahasto pyrkii tekemään sijoituksia pääasiassa energia- ja yleishyödyllisiin laitoksiin, kuljetukseen ja logistiikkaan, tuotantoketjun keskivaiheille, tuotantoketjun loppupäähän ja nesteytettyyn maakaasuun, digitaaliseen infrastruktuuriin, ympäristöinfrastruktuuriin ja sosiaaliseen infrastruktuuriin Pohjois-Amerikassa, Euroopassa ja valituissa kasvutalouksissa erityisesti Aasian ja Tyynenmeren alueella ja Latinalaisessa Amerikassa. ISQ:n monialueisen ja monialaisen sijoitusstrategian perustana on sitoutuminen arvon luomiseen ja riskien vähentämiseen.

Rahaston sijoitusstrategiassa otetaan huomioon asiaankuuluvat hallinnointitekijät, mukaan lukien (rajoituksetta) hallintorakenne, työntekijöiden väliset suhteet, henkilöstön palkkaus ja verosäännösten noudattaminen kaikissa rahaston sijoituksissa. Rahasto arvioi sijoituskohteena olevien yritysten hyvän hallintotavan käytäntöjä sijoitusta edeltävän huolellisen tarkastuksen ja omistajakson aikana, kuten jäljempänä tarkemmin kuvataan.

Tarkoituksena on, että rahasto sijoittaa vähintään 80 prosenttia varoistaan sijoituksiin, jotka voidaan luokitella rahaston edistämien ympäristö- ja sosiaaliominaisuuksien mukaisiksi sillä perusteella, että tällaisiin varoihin sovelletaan ESG-integraatiota ja ESG-prosessien parantamista (#1 Ympäristö- ja sosiaaliominaisuuksien mukainen).

Kestävyysindikaattorit, joita käytetään mittaamaan rahaston edistämien (edellä määriteltyjen) ympäristö- ja sosiaalipoliittisten ominaisuuksien saavuttamista, ovat kunkin salkkuyhtiön sijoituksen osalta seuraavat:

Investoinnin jälkeinen toiminta

- % salkkuyhtiöistä, joilla on ESG-politiikka käytössä
- % salkkuyhtiöistä, joilla on käytössä työterveys- ja työturvallisuuspolitiikka
- % salkkuyhtiöistä, joiden osalta seurataan vähintään vuosittaisia ESG-luottamusindikaattoreita
- % enemmistöomistuksessa olevista salkkuyhtiöistä, joiden hallitus käsittelee ESG-asioita vähintään vuosittain
- % salkkuyhtiöistä, jotka mittaavat soveltamisalojen 1 ja 2 kasvihuonekaasupäästöjä
- % salkkuyhtiöistä, jotka arvioivat laitostensa kestävyttä äärimmäisten sääolosuhteiden varalta vähintään vuosittain

Lisäksi sijoituksen tekemisen jälkeen ympäristö- ja sosiaalipoliittisia ominaisuuksia seurataan sitoutumalla jatkuvasti ESG-käytäntöihin ja seuraamalla niitä sijoituksen pitoaikana vuorovaikutuksessa salkkuyhtiöiden kanssa Koska rahaston sijoitusstrategiaan kuuluu jatkuva sitoutuminen salkkuyhtiöiden kanssa niiden suorituskyvyn parantamiseksi sijoituksen jälkeisten kestävyysindikaattoreiden suhteen omistuskauden aikana, on mahdollista, että kestävyysindikaattoreiden parannukset saavutetaan vasta kyseisen sijoituksen elinkaaren lopussa.

ISQ kerää tietoja, joilla mitataan rahaston edistämien ympäristö- ja sosiaalipoliittisten ominaispiirteiden saavuttamista due diligence -prosessin avulla, mukaan luettuna yhteydenpito salkkuyhtiöihin, due diligence -kyselylomakkeet ja kolmansien osapuolten tekemät haut ja työkalut (tarvittaessa). Nämä tiedot analysoidaan ja kootaan yhteen sen arvioinnin perustaksi, onko sijoitus ympäristö- ja sosiaalipoliittisten ominaispiirteiden mukainen.

Sijoitusta edeltävässä vaiheessa rahaston sijoitustiimi arvioi keskeiset ESG-riskit ja -mahdollisuudet ISQ:n ESG-asiantuntijan tuella, yleensä tarvittaessa yhdessä ulkopuolisten erityisasiantuntijoiden kanssa. ESG-tarkastuksen tulokset sisällytetään sijoituskomitean muistioon ja otetaan huomioon sijoituspäätöksessä.

Mitään vertailukohtaa ei ole nimetty rahaston edistämien ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseksi.

(a) Sintesi

Nota: questa sintesi è stata redatta in inglese e tradotta in altre lingue ufficiali dell'Unione europea. In caso di incongruenze o conflitti tra le diverse versioni del riepilogo, prevarrà la versione in lingua inglese.

Questo Fondo promuove caratteristiche ambientali o sociali, ma non ha come obiettivo investimenti sostenibili.

ISQ Global Infrastructure Fund IV (il "**Fondo**") promuoverà le caratteristiche ambientali e sociali adottando un approccio attivo alla sostenibilità a lungo termine integrando criteri ambientali, sociali e di governance (ESG) in tutto il ciclo di investimento con l'obiettivo di rafforzare la resilienza del modello di business e incoraggiare migliori processi ESG (insieme denominati "**Caratteristiche E/S**").

Il Fondo mira a costruire un portafoglio diversificato a livello globale di asset infrastrutturali che l'ISQ ritiene possano presentare una bassa correlazione, un elevato margine di protezione dai ribassi e interessanti rendimenti corretti per il rischio. Il Fondo cercherà di effettuare investimenti principalmente in energia e servizi pubblici; trasporti e logistica; midstream, downstream e GNL; infrastrutture digitali; infrastrutture ambientali e infrastrutture sociali in Nord America, Europa e economie di crescita selezionate, in particolare, in Asia-Pacifico e America Latina. La strategia di investimento multiregionale e multisettoriale dell'ISQ si basa sull'impegno a creare valore e a mitigare il rischio di ribasso.

La strategia di investimento del Fondo considera anche fattori di buona governance rilevanti, tra cui (a titolo esemplificativo ma non esaustivo) la struttura di gestione, i rapporti con i dipendenti, la remunerazione del personale e la conformità fiscale. Il Fondo valuterà le pratiche di buon governo delle società partecipate durante la diligenza pre-investimento e il periodo di possesso, come descritto di seguito.

È previsto che il Fondo investa almeno l'80% del proprio patrimonio in investimenti che si qualifichino come allineati con le Caratteristiche E/S promosse dal Fondo, sulla base del fatto che tali attività sono soggette all'integrazione ESG e al miglioramento dei processi ESG (#1 Allineato con le caratteristiche E/S).

Gli indicatori di sostenibilità utilizzati per misurare il raggiungimento delle caratteristiche di E/S promosse dal Fondo (come sopra definite) sono i seguenti per ciascuna società in portafoglio:

Post-investimento

- % di società in portafoglio con una policy ESG in atto
- % di aziende in portafoglio con una policy su salute e sicurezza in atto
- % di società in portafoglio per le quali vengono monitorati almeno i KPI ESG annuali
- % di società in portafoglio controllate a maggioranza con questioni ESG considerate almeno annualmente dal consiglio
- % di società in portafoglio che misurano le emissioni di gas serra di ambito 1 e 2
- % di società in portafoglio che valutano la resilienza delle loro installazioni a condizioni meteorologiche estreme almeno una volta all'anno

Inoltre, dopo aver effettuato un investimento, le caratteristiche E/S vengono monitorate attraverso il continuo coinvolgimento e monitoraggio delle pratiche ESG durante il periodo di detenzione dell'investimento attraverso l'interazione con le società in portafoglio. Data la strategia d'investimento del Fondo, che prevede un impegno costante con le società in portafoglio per migliorare la loro performance rispetto agli indicatori di sostenibilità post-investimento durante il periodo di proprietà, è possibile che i miglioramenti negli indicatori di sostenibilità non siano raggiunti fino alla fine della vita dell'investimento in questione.

ISQ raccoglie dati per misurare il raggiungimento delle Caratteristiche di E/S promosse dal Fondo attraverso il suo processo di due diligence, compreso l'impegno con le società in portafoglio, i questionari di due diligence e le ricerche e gli strumenti di terze parti (a seconda dei casi), che vengono analizzati e aggregati per formare la base della valutazione in relazione al fatto che l'investimento sia coerente con le Caratteristiche di E/S.

Nella fase di pre-investimento, i principali rischi e opportunità ESG sono valutati dal team di investimento del Fondo e supportati dallo specialista ESG di ISQ, in genere in collaborazione con consulenti esterni specializzati, ove opportuno. I risultati della diligenza ESG sono inclusi nel memorandum del Comitato per gli investimenti e presi in considerazione nella decisione di investimento.

Non è stato designato alcun benchmark di riferimento ai fini del raggiungimento delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Fondo.

(a) Samenvatting

Opmerking: Deze samenvatting is opgesteld in het Engels en vertaald naar andere officiële talen van de Europese Unie. In geval van tegenstrijdigheden of conflicten tussen de verschillende versies van de samenvatting, prevaleert de versie in de Engelse taal.

Dit fonds bevordert milieu- of sociale kenmerken, maar heeft duurzame beleggingen niet als doelstelling.

ISQ Global Infrastructure Fund IV (het “Fonds”) zal milieu- en sociale kenmerken bevorderen door een actieve benadering van duurzaamheid op lange termijn door het integreren van milieu-, sociale en bestuurlijke (ESG) criteria in de gehele beleggingscyclus met als doel de veerkracht van het bedrijfsmodel te versterken en verbeterde ESG-processen aan te moedigen (samen de “E/S Kenmerken” genoemd).

Het fonds streeft ernaar een wereldwijd gediversifieerde portefeuille op te bouwen van infrastructuuractiva die volgens ISQ een lage correlatie, een hoge neerwaartse beschermingsmarge en aantrekkelijke risicogecorrigeerde rendementen zullen vertonen. Het fonds streeft ernaar om voornamelijk te beleggen in elektriciteit & nutsvoorzieningen; transport & logistiek; midstream, downstream & LNG; digitale infrastructuur; milieu-infrastructuur en sociale infrastructuur in Noord-Amerika, Europa en geselecteerde groei-economieën, met name in Azië-Pacific en Latijns-Amerika. De multiregionale en multisectorale beleggingsstrategie van ISQ wordt ondersteund door een streven naar waardecreatie en beperking van neerwaartse risico's.

De beleggingsstrategie van het Fonds houdt bij alle beleggingen van het Fonds rekening met relevante bestuurlijke factoren, waaronder (zonder beperking) de bestuursstructuur, de arbeidsverhoudingen, de beloning van het personeel en de naleving van de belastingwetgeving. Het Fonds beoordeelt de goede bestuurspraktijken van ondernemingen waarin wordt belegd tijdens het vooronderzoek en de eigendomsperiode, zoals hieronder verder wordt beschreven.

Het is de bedoeling dat het Fonds ten minste 80% van zijn vermogen belegt in beleggingen die in aanmerking komen als afgestemd op de E/S-kenmerken die door het Fonds worden gepromoot, op basis van het feit dat dergelijke activa onderhevig zijn aan ESG-integratie en verbetering van ESG-processen (#1 Afgestemd op E/S-kenmerken).

De duurzaamheidsindicatoren die worden gebruikt om het bereiken van de door het Fonds bevorderde E/S-kenmerken (zoals hierboven gedefinieerd) te meten, zijn als volgt voor elke belegging in een portefeuillebedrijf:

Na investering

- *% portefeuillebedrijven met een ESG-beleid*
- *% portefeuillebedrijven met een gezondheids- en veiligheidsbeleid*
- *% portefeuillebedrijven waarvoor ten minste jaarlijkse ESG-KPI's worden bijgehouden*
- *% portefeuillebedrijven waarin de meerderheid van de aandeelhouders ESG-kwesties ten minste jaarlijks door de raad van bestuur laat beoordelen*
- *% portefeuillebedrijven dat scope 1 en 2 broeikasgasemissies meet*
- *% portefeuillebedrijven dat minstens jaarlijks de veerkracht van hun installaties bij extreme weersomstandigheden beoordeelt*

Daarnaast worden de ESG-kenmerken na de investering bewaakt door middel van voortdurende betrokkenheid bij en bewaking van ESG-praktijken tijdens de bezitsperiode van de investering via interactie met de bedrijven in de portefeuille. Gezien de beleggingsstrategie van het fonds, die een voortdurende betrokkenheid bij portefeuillebedrijven omvat om hun prestaties ten opzichte van de duurzaamheidsindicatoren na belegging te verbeteren tijdens de periode van eigendom, is het mogelijk dat verbeteringen in de duurzaamheidsindicatoren pas worden bereikt aan het einde van de levensduur van de betreffende belegging.

ISQ verzamelt gegevens om het bereiken van de E/S-kenmerken te meten die door het fonds worden bevorderd door middel van haar due diligence-proces, waaronder betrokkenheid bij de portefeuillebedrijven, due diligence-vragenlijsten en zoekopdrachten en instrumenten van derden (indien van toepassing), die worden geanalyseerd en samengevoegd om de basis te vormen voor de beoordeling of de investering in overeenstemming is met de E/S-kenmerken.

In de fase voorafgaand aan de belegging worden de belangrijkste ESG-risico's en -kansen beoordeeld door het beleggingsteam van het fonds en ondersteund door de ESG-specialist van ISQ, doorgaans in samenwerking met externe gespecialiseerde adviseurs indien van toepassing. De bevindingen van het ESG-onderzoek worden opgenomen in het memorandum van het beleggingscomité en meegenomen in de beleggingsbeslissing.

Er is geen referentiebenchmark aangewezen voor het behalen van de milieu- en sociale kenmerken die door het fonds worden bevorderd.

(a) Sammendrag

Merk: Dette sammendraget er utarbeidet på engelsk og oversatt til andre offisielle språk innen EU. Ved eventuelle uoverensstemmelser eller konflikter mellom de ulike versjonene av sammendraget, skal den engelske versjonen gjelde.

Dette fondet fremmer miljømessige eller sosiale egenskaper, men har ikke bærekraftige investeringer som sitt mål.

ISQ Global Infrastructure Fund IV («Fondet») vil fremme miljømessige og sosiale egenskaper ved å ta en aktiv tilnærming til langsiktig bærekraft, gjennom å integrere miljømessige, sosiale og styringsmessige (ESG) kriterier på tvers av investeringssyklusen. Målet er å styrke motstandsdyktigheten i forretningsmodeller og oppmuntre til forbedrede ESG-prosesser (samlet referert til som «E/S-egenskapene»).

Fondet har som mål å bygge en globalt diversifisert portefølje av infrastrukturaktiva som ISQ mener vil ha lav korrelasjon, høy grad av beskyttelse mot nedside og attraktive risikojusterte avkastninger. Fondet vil søke å investere primært innenfor kraft og forsyningstjenester, transport og logistikk; midtstrøms-, nedstrøms- og LNG-sektoren, digital infrastruktur, miljøinfrastruktur og sosial infrastruktur i Nord-Amerika, Europa og utvalgte vekstøkonomier, spesielt i Asia-Stillehavsregionen og Latin-Amerika. ISQs multi-regionale og multi-sektorielle investeringsstrategi er forankret i en forpliktelse til verdiskaping og risikoreduksjon.

Fondets investeringsstrategi tar hensyn til relevante styringsfaktorer, inkludert (men ikke begrenset til) ledelsesstruktur, medarbeiderrelasjoner, avlønning av ansatte og skatteoverholdelse i alle investeringer gjort av fondet. Fondet vil vurdere porteføljeselskaperes praksis for god eierstyring under due diligence før investering og i eierperioden, som beskrevet nedenfor.

Det er forventet at fondet vil investere minst 80 % av sine eiendeler i investeringer som kvalifiserer som i samsvar med de E/S-egenskapene som fondet fremmer, basert på at slike aktiva er underlagt ESG-integrering og forbedring av ESG-prosesser (#1 I samsvar med E/S-egenskaper).

Bærekraftsindikatorerne som brukes for å måle oppnåelsen av de E/S-egenskapene som fondet fremmer (som definert ovenfor) er som følger for hver porteføljeinvestering:

Etter investering:

- % av porteføljeselskaper med en ESG-policy på plass
- % av porteføljeselskaper med en helse- og sikkerhetspolicy på plass
- % av porteføljeselskaper hvor ESG-nøkkelindikatorer (KPIer) spores minst årlig
- % av porteføljeselskaper med majoritetskontroll der ESG-forhold vurderes av styret minst årlig
- % av porteføljeselskaper som måler utslipp av klimagasser i scope 1 og 2
- % av porteføljeselskaper som vurderer installasjonenes motstandsdyktighet mot ekstreme værforhold minst årlig

I tillegg overvåkes E/S-egenskapene etter investering gjennom kontinuerlig engasjement og oppfølging av ESG-praksis i eierperioden, via samhandling med porteføljeselskapene. Gitt fondets investeringsstrategi, som innebærer løpende samarbeid med porteføljeselskaper for å forbedre deres prestasjon i forhold til bærekraftsindikatorne etter investering, er det mulig at forbedringer i bærekraftsindikatorne først oppnås mot slutten av den aktuelle investeringens levetid.

ISQ samler inn data for å måle oppnåelsen av de E/S-egenskapene som fondet fremmer gjennom sin due diligence-prosess. Dette inkluderer engasjement med porteføljeselskapene, due diligence-spørreskjemaer og søk i tredjepartsverktøy (der det er relevant). Disse dataene analyseres og aggregeres for å vurdere hvorvidt investeringen er i samsvar med E/S-egenskapene.

I forkant av en investering vurderer fondets investeringsteam sentrale ESG-risikoer og -muligheter, med støtte fra ISQs ESG-spesialist, ofte i samarbeid med eksterne spesialistrådgivere der det er hensiktsmessig. ESG-vurderingene inkluderes i investeringskomiteens dokumentasjon og tas med i investeringsbeslutningen.

Det er ikke utpekt noen referanseindeks for å oppnå de miljømessige og sosiale egenskapene som fondet fremmer.

(a) Sammanfattning

Obs: Denna sammanfattning har upprättats på engelska och översatts till andra officiella språk inom den Europeiska unionen. Vid eventuella inkonsekvenser eller konflikter mellan de olika versionerna av sammanfattningen skall den engelska versionen ha företräde.

Denna fond främjar miljömässiga eller sociala egenskaper, men dess mål är inte hållbara investeringar.

ISQ Global Infrastructure Fund IV ("**Fonden**") kommer att främja miljömässiga och sociala egenskaper genom att inta ett aktivt förhållningssätt till långsiktig hållbarhet genom att genomgående integrera miljö-, sociala och styrningskriterier (ESG) i investeringscykeln i syfte att stärka affärsmodellens motståndskraft och uppmuntra förbättrade ESG-processer (tillsammans kallade "**E/S Characteristics**").

Fonden strävar efter att bygga en globalt diversifierad portfölj av infrastrukturtillgångar som ISQ tror kommer att uppvisa låg korrelation, en hög marginal för nedåtskydd och attraktiv, riskjusterad avkastning. Fonden kommer att sträva efter att göra investeringar huvudsakligen i kraft och energi; transport & logistik; mittströms, nedströms & LNG; digital infrastruktur; miljöinfrastruktur och sociala infrastrukturtillgångar i Nordamerika, Europa och utvalda tillväxtekonomier, särskilt i Asien-Stillahavsområdet och Latinamerika. ISQ:s multiregionala och multisektoriella investeringsstrategi stöds av ett engagemang för värdeskapande och reducering av nedåtrisker.

Fondens investeringsstrategi tar hänsyn till relevanta styrningsfaktorer, inklusive (utan begränsning) ledningsstruktur, relationerna till anställda, ersättning till personal samt skatteefterlevnad i alla investeringar i fonden. Fonden kommer att bedöma god förvaltningspraxis hos de företag som investeras i under gransknings- och ägarperioden före investeringar, såsom närmare beskrivs nedan.

Avsikten är att fonden ska investera minst 80 % av sina tillgångar i investeringar som uppfyller kraven för de E/S-egenskaper som främjas av fonden, på grundval av att sådana tillgångar är föremål för ESG-integrering och förbättring av ESG-processer (#1 i linje med E/S-egenskaper).

Hållbarhetsindikatorerna som används för att mäta uppnåendet av de E/S-egenskaper som främjas av fonden (enligt definitionen ovan) är, för varje portföljbolagsinvestering, följande:

Efterinvestering

- % av portföljbolagen med en ESG-policy på plats
- % av portföljbolagen med en hälso- och säkerhetspolicy på plats
- % av portföljbolagen för vilka minst årliga ESG KPI:er spåras
- % av majoritetskontrollerade portföljbolag med ESG-frågor som behandlas minst årligen av styrelsen
- % av portföljbolagen som mäter scope 1 och 2 växthusgasutsläpp

- % av portföljbolagen som bedömer sina installationers motståndskraft mot extrema väderförhållanden minst årligen

Dessutom, efter att ha gjort en investering, övervakas E/S-egenskaperna genom fortsatt engagemang och övervakning av ESG-praxis under investeringsinnehavsperioden via interaktion med portföljbolagen. Med tanke på fondens investeringsstrategi, som inkluderar pågående engagemang med portföljbolag för att förbättra deras resultat mot hållbarhetsindikatorerna efter investering under ägarperioden, är det möjligt att förbättringar av hållbarhetsindikatorerna inte kan uppnås förrän i slutet av den relevanta investeringens livslängd.

ISQ samlar in data för att mäta uppnåendet av de E/S-egenskaper som främjas av fonden genom dess due diligence-process, inklusive engagemang med portföljbolagen, due diligence-frågeformulär och tredjepartssökningar och verktyg (efter behov), som analyseras och aggregeras för att ligga till grund för bedömningen i förhållande till huruvida investeringen är förenlig med E/S-egenskaperna.

I förinvesteringsstadiet utvärderas viktiga ESG-risker och möjligheter av fondens investeringsteam och stöds av ISQ:s ESG-specialist, vanligtvis i samarbete med externa specialistrådgivare där så är lämpligt. ESG-diligence-resultaten ingår i investeringskommitténs promemoria och beaktas i investeringsbeslutet.

Inget referensriktmärke har utsetts i syfte att uppnå de miljömässiga och sociala egenskaper som fonden främjar.
