

Informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari ai sensi dell'articolo 10(1) del regolamento sulle informative |

HSBC Private Markets SCSp SICAV RAIF - Vintage 2024 Brookfield Real Estate (il “**Fondo Master**”) e HSBC Private Markets Feeder SCA SICAV RAIF - Vintage 2024 Brookfield Real Estate Feeder Sub-Fund (il “**Fondo Feeder**”) (collettivamente il “**Fondo**”)

Il regolamento (UE) 2019/2088 del Parlamento europeo e del Consiglio del 27 novembre 2019 relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari (il “**Regolamento sulle informative**” o “**SFDR**”) (come integrato dagli articoli da 25 a 36 del Regolamento delegato (UE) 2022/1288 della Commissione per quanto riguarda le norme tecniche di regolamentazione e relative modifiche e integrazioni) mira a fornire maggiore trasparenza agli investitori sull'integrazione del rischio di sostenibilità, sulla considerazione degli impatti negativi sulla sostenibilità nei processi d'investimento e sulla promozione di fattori ambientali, sociali e/o di governance (“**ESG**”). In particolare, richiede ai gestori di fondi e ai consulenti di divulgare agli investitori informazioni specifiche relative ai criteri ESG sui propri siti web. I termini non altrimenti definiti nel presente documento avranno il significato loro attribuito nei memorandum di offerta del Fondo datato aprile 2024 e successive modifiche (l’“**MO**”).

Il Fondo Feeder investe sostanzialmente tutti i propri attivi nel Fondo Master, il quale investe sostanzialmente tutti i propri attivi in Brookfield Strategic Real Estate Partners V-C(ER) SCSp, una società in accomandita speciale di diritto lussemburghese (société en commandite spéciale), unitamente a eventuali veicoli d'investimento paralleli e controllati da tali società (il “**Fondo sottostante**”). L'approccio del Fondo alla sostenibilità è pertanto allineato al Fondo sottostante.

Si invitano gli investitori a leggere queste informazioni insieme all'MO, compreso il memorandum di collocamento privato del Fondo sottostante, contenuto nella Sezione speciale dell'MO del comparto del Fondo Master.

1 Sintesi

Nessun obiettivo d'investimento sostenibile	Il e il Fondo sottostante in cui il Fondo Master investe promuovono caratteristiche ambientali o sociali, ma non hanno come obiettivo un investimento sostenibile.
Caratteristiche ambientali o sociali del prodotto finanziario	Il Fondo sottostante cerca di promuovere le caratteristiche ambientali e sociali seguenti: • Ambientali: mitigazione delle attività operative sull'ambiente (KPI specifici includono il monitoraggio di efficienza energetica; emissioni di GHG, acqua e rifiuti) • Sociali: assicurazione del benessere e della sicurezza dei dipendenti (KPI specifici includono: diversità e inclusione e quantità di ore di formazione fornite ai dipendenti)
Strategia di investimento	Il Fondo Feeder investe nel Fondo Master, il quale cerca di generare interessanti tassi di rendimento rettificati per il rischio investendo nel Fondo sottostante. L'obiettivo primario del Fondo sottostante è ricercare interessanti rendimenti opportunistici rettificati per il rischio, acquisendo posizioni di controllo o influenza significativa in società immobiliari, anche a livello globale, sfruttando le instabilità e la volatilità del mercato e accedendo a opportunità di crescita. Il Fondo sottostante terrà conto delle buone pratiche di governance delle società in portafoglio al momento di valutare le opportunità di investimento.
Quote degli investimenti	Si prevede che il 100% degli investimenti del Fondo sottostante, esclusi derivati e swap, sarà in linea con le caratteristiche ambientali e sociali.
Monitoraggio delle caratteristiche ambientali o sociali	Brookfield Asset Management Private Institutional Capital Adviser US, LLC (il "Gestore di portafoglio del Fondo sottostante") si avvarrà di indicatori di sostenibilità per misurare il conseguimento delle caratteristiche ambientali e sociali del Fondo sottostante. Il Fondo monitorerà attentamente gli investimenti del portafoglio del Fondo sottostante e sottoporrà regolari revisioni al Gestore di portafoglio del Fondo sottostante.
Metodi	Il Gestore di portafoglio del Fondo sottostante monitorerà l'andamento degli indicatori di sostenibilità attraverso la raccolta e il monitoraggio delle metriche disponibili e l'impegno con la società beneficiaria dell'investimento. Il risultato degli indicatori di sostenibilità è riportato dal Gestore di portafoglio del Fondo sottostante utilizzando informazioni di tipo descrittivo e/o dati quantitativi. Il Gestore di portafoglio del Fondo sottostante calcola la quota di investimenti in linea con le caratteristiche ambientali e sociali del Fondo sottostante, tenendo conto degli investimenti effettuati al momento pertinente e applicando la propria ragionevole discrezione.

Fonti ed elaborazione dei dati	Il Gestore di portafoglio del Fondo sottostante si adopererà con ogni ragionevole sforzo commerciale per ottenere le informazioni necessarie per comunicare al Fondo gli indicatori di sostenibilità. In circostanze in cui sia opportuno farlo, il Fondo sottostante può chiedere o richiedere agli investimenti di società di portafoglio interamente detenute o controllate di comunicare i dati al fine di supportare la misurazione dei relativi indicatori di sostenibilità. Il Gestore di portafoglio del Fondo sottostante elabora i dati, tra le altre cose, eseguendo calcoli per stabilire la performance dei suoi indicatori di sostenibilità e gli altri punti oggetto di divulgazione previsti dal regolamento SFDR.
Limitazioni rispetto a metodologie e dati	Sebbene il Gestore di portafoglio del Fondo sottostante si adoperi con sforzi commercialmente ragionevoli per ottenere le informazioni necessarie a comunicare al Fondo gli indicatori di sostenibilità, potrebbe non essere possibile farlo in tutti i casi per tutti gli investimenti (nel qual caso, il Gestore di portafoglio del Fondo sottostante deciderà l'azione da intraprendere, che può includere l'utilizzo di dati di terzi o per delega, a propria completa discrezione).
Dovuta diligenza	Il Gestore di portafoglio del Fondo sottostante effettua la dovuta diligenza sui potenziali investimenti con il supporto di esperti interni e, ove necessario, di consulenti terzi. Prima di investire nel Fondo sottostante, il Fondo effettua la dovuta diligenza operativa e di investimento sul Fondo sottostante.
Politiche di impegno	Il coinvolgimento fa parte della strategia del Fondo sottostante ed è una parte fondamentale del conseguimento delle caratteristiche promosse dal punto di vista ambientale e sociale e del monitoraggio costante degli indicatori di sostenibilità del Fondo sottostante. Si terrà conto delle controversie legate alla sostenibilità nelle società beneficiarie dell'investimento, nel caso in cui esse producano un impatto negativo effettivo o potenziale sul valore dell'investimento e, in tali casi, il Gestore di portafoglio del Fondo sottostante seguirà le procedure stabilite nelle sue politiche di rischio di sostenibilità. Il Fondo si impegnerà ed eseguirà delle revisioni con il Gestore di portafoglio del Fondo sottostante nell'ambito del processo di monitoraggio continuo. Il Fondo sottostante sarà inoltre monitorato specificamente con cadenza trimestrale; il Fondo provvederà a produrre relazioni trimestrali e l'impegno dovrà assumere la forma di riunioni periodiche, scambio di telefonate e ricezione di informazioni. In caso di eventi avversi materiali, il Fondo si impegnerà ad hoc con il Gestore di portafoglio del Fondo sottostante per ottenere trasparenza e valutare come mitigarli.

Indice di riferimento designato	Il Fondo e il Fondo sottostante non utilizzano un indice di riferimento designato (ai sensi dell'articolo 8(1)(b) dell'SFDR).
---------------------------------	---

2 Nessun obiettivo d'investimento sostenibile

Il Fondo e il Fondo sottostante in cui investe il Fondo Master promuovono caratteristiche ambientali o sociali, ma non hanno come obiettivo un investimento sostenibile.

3 Caratteristiche ambientali o sociali del prodotto finanziario

Il Fondo sottostante, nel quale investe il Fondo Master, promuove le quattro caratteristiche ambientali e sociali di seguito riportate. Tali principi si basano sui principi ESG fondamentali di Brookfield, integrati negli accordi ESG complessivi di Brookfield e coperti nell'ambito della dovuta diligenza iniziale e continua per il 100% degli investimenti principali del Fondo sottostante, con processi e procedure finalizzati a:

- Ridurre l'impatto delle operazioni di Brookfield sull'ambiente
- Garantire il benessere e la sicurezza dei dipendenti
- Mantenere solide pratiche di governance
- Essere buoni cittadini d'impresa

Il Gestore di portafoglio del Fondo sottostante compirà ogni ragionevole sforzo commerciale per garantire che le operazioni delle attività pertinenti siano gestite in modo coerente con le caratteristiche sopra elencate.

Il Gestore di portafoglio del Fondo sottostante monitorerà il progresso di queste caratteristiche attraverso la raccolta e il monitoraggio delle metriche disponibili e attraverso l'impegno con la gestione della società partecipata. Il Gestore di portafoglio del Fondo sottostante riporterà i dati in linea con gli indicatori di sostenibilità del Fondo sottostante (come indicato nella sezione 6), utilizzando informazioni di tipo descrittivo e/o dati quantitativi, come stabilito dal Gestore sottostante a propria discrezione.

Il Gestore di portafoglio del Fondo sottostante può inoltre fare leva su dati disponibili al pubblico, consulenti di terze parti e metriche a supporto delle sue analisi.

A completa discrezione del Gestore di portafoglio del Fondo sottostante, il Gestore di portafoglio del Fondo sottostante può, nel tempo, scegliere di aggiornare le caratteristiche ambientali e/o sociali del Fondo sottostante e/o ritenere che una quota degli investimenti del Fondo promuova queste nuove caratteristiche ambientali e/o sociali; e/o adeguare l'asset allocation prevista rispetto alle caratteristiche ambientali e/o sociali esistenti del Fondo sottostante, in ogni caso al fine di riflettere l'opinione del Gestore di portafoglio del Fondo sottostante sugli investimenti sottostanti o l'approccio agli investimenti sottostanti nel momento pertinente. L'effetto di tale aggiornamento può determinare variazioni delle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Fondo sottostante e/o variazioni del numero totale e/o della percentuale di investimenti che si ritiene soddisfino le caratteristiche ambientali e sociali del Fondo sottostante (vedere oltre la sezione 5 del presente documento).

Il Gestore di portafoglio del Fondo sottostante si riserva il diritto di modificare o sospendere tali caratteristiche a propria discrezione laddove sia ragionevole in determinate circostanze, ad esempio per ottemperare a un obbligo legale o normativo.

Per gli investimenti in cui il Gestore di portafoglio del Fondo sottostante non ha un controllo o un'influenza economica (inclusi gli scenari in cui il Fondo sottostante effettua un investimento che non è un investimento di controllo azionario), il Gestore di portafoglio del

Fondo sottostante cercherà di collaborare con la società beneficiaria dell'investimento per condividere le proprie opinioni o le migliori prassi.

4 Strategia di investimento

L'obiettivo primario del Fondo sottostante è ricercare interessanti rendimenti opportunistici rettificati per il rischio acquisendo posizioni di controllo o influenza significativa in società immobiliari, anche a livello globale, capitalizzando sull'instabilità del mercato e sulla volatilità e accedendo a opportunità di crescita. Il Fondo sottostante può investire attraverso varie strutture, tra cui acquisizioni dirette di immobili, posizioni azionarie in società immobiliari, debiti in sofferenza, ricapitalizzazioni, posizioni di convergenza in titoli di debito e azionari e investimenti opportunistici in prestiti.

Il Gestore di portafoglio del Fondo sottostante riporterà periodicamente il numero di investimenti in linea con le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Fondo sottostante. In relazione agli investimenti utilizzati per conseguire le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Fondo sottostante:

- Il Comitato per gli investimenti del Fondo sottostante ("**CI**") è fondamentale ai fini del processo decisionale in materia di investimenti del Fondo sottostante. Per ogni decisione d'investimento, il CI riceverà un memorandum d'investimento che comprenderà, tra le altre cose, una spiegazione delle opportunità materiali ESG e relative allo zero netto che sono state individuate per l'investimento proposto, comprese quelle relative al supporto della transizione verso lo zero netto. La presente sezione (1) specificherà le opportunità, oppure (2) confermerà l'intenzione di Brookfield di monitorare tali opportunità dopo l'investimento (nella misura possibile).
- Oltre a quanto sopra, il Gestore di portafoglio del Fondo sottostante utilizza degli screening negativi, in quanto per il Fondo sottostante prevede potenziali investimenti volti a evitare di minare le caratteristiche ambientali e sociali dell'investimento. Tuttavia, il Gestore di portafoglio del Fondo sottostante non ritiene che tali screening negativi siano, di per sé, mezzi per raggiungere tali obiettivi.

Il Fondo sottostante terrà conto delle buone pratiche di governance delle società in portafoglio al momento di valutare le opportunità di investimento. Il Fondo sottostante considera la "buona governance" in conformità a standard settoriali consolidati, inclusi, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, i criteri di buona governance stabiliti dall'SFDR: solide strutture di gestione, remunerazione dei dipendenti, relazioni con i dipendenti e conformità fiscale ("**Standard di buona governance**"). La natura e la profondità della valutazione dipendono dalla tipologia e dalla struttura dell'investimento (compreso se il Fondo sottostante detiene una posizione di controllo o di non controllo) e da altri fattori di rischio.

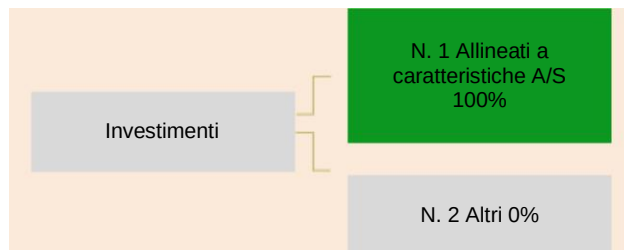
Tuttavia, come minimo, saranno richieste e considerate dal Gestore di portafoglio del Fondo sottostante a sua assoluta discrezione, informazioni relative a ciascuna delle seguenti aree: solide strutture di gestione, relazioni con i dipendenti, remunerazione del personale e conformità fiscale. In pratica, gli Standard di buona governance della società beneficiaria dell'investimento sottostante saranno valutati principalmente nell'ambito del processo di dovuta diligenza del Fondo sottostante nel valutare un investimento e su base continuativa per tutta la durata dell'investimento. Le società in portafoglio saranno incoraggiate a compilare il questionario ESG annuale di Brookfield.

Il Fondo sottostante utilizzerà inoltre prassi e controlli di gestione del portafoglio costanti per monitorare la conformità in maniera costante, e adotterà le eventuali misure correttive necessarie a seguito di eventuali inadempimenti materiali, continui e non rimediabili degli Standard di buona governance da parte della società beneficiaria dell'investimento. In termini di pratiche e controlli di gestione costanti, il Gestore sottostante cerca di richiedere (in posizioni di controllo) o di incoraggiare utilizzando ragionevoli sforzi commerciali (in posizioni non di controllo) che la società beneficiaria dell'investimento mantenga politiche e procedure che il Gestore di portafoglio del Fondo sottostante consideri un'importante dimostrazione di tali Standard di buona governance, inclusi, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, le politiche e le procedure anti-concussione e corruzione e quelle che soddisfano gli standard e i requisiti legali, come ad esempio in tema di contrasto alle forme di schiavitù moderna e di tratta di esseri umani, la protezione dei dati e la sicurezza informatica (tra gli altri).

5 Quote degli investimenti

L'articolo 14 del regolamento delegato (UE) 2022/1288 della Commissione (l'"**SFDR RTS**") si riferisce al modello di informativa precontrattuale richiesto ai sensi dell'articolo 8(1), (2) e (2a) dell'SFDR (nel formato del modello riportato nell'allegato II dell'SFDR RTS).

Il Fondo Feeder investe nel Fondo Master il quale investe nel Fondo sottostante. Il diagramma che segue illustra come l'asset allocation è riportata nell'allegato II dell'SFDR RTS, nella forma completa in relazione al Fondo sottostante.



N. 1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

N. 2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

Il Fondo sottostante è soggetto a restrizioni d'investimento, geografiche e di diversificazione.

L'asset allocation di cui sopra specifica la percentuale a lungo termine degli investimenti principali del Fondo sottostante che il Gestore sottostante si prefigge di allineare con le caratteristiche ambientali e sociali del Fondo sottostante. Il Fondo sottostante non si impegna a effettuare una percentuale minima di investimenti sostenibili o di investimenti allineati alla tassonomia. Di conseguenza, il Fondo sottostante non si impegna a effettuare una percentuale minima di investimenti correlati a gas fossile e/o energia nucleare allineati alla tassonomia. Le percentuali in questione sono calcolate come percentuale del valore patrimoniale netto del Fondo sottostante. Le percentuali effettive degli investimenti principali del Fondo che sono allineati alle caratteristiche ambientali e sociali del Fondo sottostante possono variare nel tempo.

La percentuale di investimenti del Fondo sottostante che, in qualsiasi momento, sono allineate alle caratteristiche ambientali e sociali del Fondo sottostante può essere inferiore alla cifra target, ad esempio a causa della possibilità che gli investimenti allineati alle

caratteristiche ambientali e sociali del Fondo sottostante siano soggetti a cambiamenti di circostanze o di stato.

Alcuni investimenti non principali effettuati a fini di copertura o liquidità sono stati esclusi dal diagramma di asset allocation sopra riportato.

Il Gestore di portafoglio del Fondo sottostante si riserva la sola e assoluta discrezione in merito alla tempistica e alla modalità di acquisizione e cessione degli investimenti per il Fondo sottostante e, ove si applicano determinati requisiti, non intraprenderà tale attività esclusivamente allo scopo di mantenere le percentuali sopra indicate.

Ai fini della presente sezione, non si effettua alcuna distinzione tra le esposizioni dirette in entità beneficiarie dell'investimento e tutte le altre tipologie di esposizioni verso tali entità.

Il Fondo sottostante può utilizzare derivati e swap, compresi credit default swap e total return swap, e altri strumenti derivati o partecipazioni per fare leva, accedere a o migliorare gli investimenti. Tali investimenti non sono inclusi nel diagramma di asset allocation previsto di cui sopra.

6 Monitoraggio delle caratteristiche ambientali o sociali

Il Gestore di portafoglio del Fondo sottostante utilizzerà i seguenti indicatori di sostenibilità per misurare il conseguimento delle caratteristiche ambientali e sociali del Fondo sottostante. Questi indicatori di sostenibilità saranno monitorati e comunicati utilizzando i dati e i calcoli che il Gestore di portafoglio del Fondo sottostante potrà ragionevolmente stabilire di volta in volta:

- **Indicatori ambientali:** Esposizione ai settori dei combustibili fossili, delle emissioni di gas serra e delle energie rinnovabili in base alle emissioni di ambito 1 e 2, per settore, in base a sforzi commerciali ragionevoli
- **Indicatori sociali:** Impegno con degli investimenti per comprendere il mantenimento e l'implementazione continui dei più elevati standard in materia di salute e sicurezza, volti a raggiungere l'obiettivo di zero incidenti di sicurezza gravi
- **Indicatori di governance:** Raggiungimento del coinvolgimento sulle politiche di governance e sforzo per incoraggiare gli investimenti a raggiungere lo zero incidenti materiali di corruzione e concussione ("ABC").

Il Gestore di portafoglio del Fondo sottostante monitorerà l'andamento di questi indicatori attraverso la raccolta e il monitoraggio delle metriche disponibili e attraverso l'impegno con la gestione delle società partecipate sulla base di sforzi ragionevoli dal punto di vista commerciale. I risultati di tale monitoraggio saranno comunicati dal Gestore di portafoglio del Fondo sottostante utilizzando informazioni di tipo descrittivo e/o dati quantitativi, secondo quanto stabilito a propria discrezione. Il Gestore di portafoglio del Fondo sottostante si adopera con sforzi ragionevoli dal punto di vista commerciale per ottenere le informazioni necessarie a comunicare agli investitori gli indicatori di sostenibilità; tuttavia, potrebbe non essere possibile farlo in tutti i casi per tutti gli investimenti, anche laddove il Fondo sottostante non detenga una posizione di controllo (nel qual caso, il Gestore di portafoglio del Fondo sottostante deciderà in merito alla linea d'azione da intraprendere, che potrà comprendere l'utilizzo di dati di terze parti o per delega, a propria completa discrezione).

Ulteriori indicatori chiave di performance correlati agli ESG possono essere forniti al Fondo nel tempo, anche se possono essere classificati o meno come “indicatori di sostenibilità” a tali fini, a discrezione del Gestore di portafoglio del Fondo sottostante.

Il Fondo monitorerà attentamente gli investimenti del portafoglio del Fondo sottostante e sottoporrà regolari revisioni al Gestore di portafoglio del Fondo sottostante, nelle quali vengono aggiornate le principali ipotesi di rischio e rendimento. Gli elementi ambientali e sociali del Fondo sottostante sono rilevati e rivisti (ove applicabile) almeno ogni trimestre nell'ambito del processo di monitoraggio continuo del Fondo. Una scheda di valutazione ESG farà parte della revisione continua del Fondo sottostante.

7 Metodi

Il conseguimento delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Fondo sottostante viene misurato utilizzando gli indicatori di sostenibilità. Come indicato in precedenza, il risultato degli indicatori di sostenibilità viene comunicato dal Gestore di portafoglio del Fondo sottostante utilizzando informazioni descrittive e/o dati quantitativi, secondo quanto stabilito dal Gestore sottostante a propria discrezione. Il Gestore di portafoglio del Fondo sottostante utilizza, a propria completa discrezione, la metodologia che ritiene appropriata in quel momento.

Il Gestore di portafoglio del Fondo sottostante calcola la quota di investimenti in linea con le caratteristiche ambientali e sociali del Fondo sottostante, tenendo conto degli investimenti effettuati al momento pertinente e applicando la propria ragionevole discrezione.

In circostanze in cui sia opportuno farlo, il Fondo sottostante può chiedere o richiedere agli investimenti di portafoglio interamente detenuti o controllati di comunicare i dati al fine di supportare la misurazione dei relativi indicatori di sostenibilità.

Laddove l'indicatore di sostenibilità si riferisca all'impegno, il Gestore di portafoglio del Fondo sottostante può (a sua discrezione) tenere conto sia della quantità che della qualità degli impegni effettuati nel contesto dell'investimento.

8 Fonti ed elaborazione dei dati

Il Gestore di portafoglio del Fondo sottostante si adopererà con ogni ragionevole sforzo commerciale per ottenere le informazioni necessarie per comunicare al Fondo gli indicatori di sostenibilità. Laddove i dati siano ottenuti o generati internamente, il Gestore di portafoglio del Fondo sottostante adotterà le misure che riterrà pratiche e appropriate per garantire la qualità dei dati. Per la maggior parte di questi dati non si prevede che vengano effettuate delle stime.

In circostanze in cui sia opportuno farlo, il Fondo sottostante può chiedere o richiedere agli investimenti di società di portafoglio interamente detenute o controllate di comunicare i dati al fine di supportare la misurazione dei relativi indicatori di sostenibilità. Questi dati possono essere basati su stime e/o valutazioni qualitative effettuate dalla società beneficiaria dell'investimento interessata e/o essere soggetti a qualsiasi principio di scoping, ipotesi e/o altri criteri adottati durante il processo di autovalutazione. Per quanto possibile, il Gestore di portafoglio del Fondo sottostante esaminerà i dati ricevuti per verificarne l'accuratezza e la completezza e, laddove il Gestore di portafoglio del Fondo sottostante venga a conoscenza del fatto che le informazioni non sono disponibili, sono incomplete o sostanzialmente inesatte, adotterà le misure che ritiene pratiche e appropriate per garantire la qualità dei dati,

cosa che può includere l'utilizzo di dati di terze parti o per delega, a propria completa discrezione.

Il Gestore di portafoglio del Fondo sottostante non prevede di eseguire analisi per confermare la conformità degli investimenti alla tassonomia UE. Nella misura in cui il Fondo sottostante può comunicare che una quota degli investimenti è allineata alla tassonomia, tali dati possono essere ottenuti da divulgazioni pubbliche e/o informazioni equivalenti ottenute direttamente dalle società in portafoglio. In alcune circostanze possono essere utilizzate anche valutazioni e stime complementari basate su informazioni provenienti da altre fonti.

Il Fondo sottostante non ha stabilito alcuna percentuale di dati stimati.

Il Gestore di portafoglio del Fondo sottostante elabora i dati, tra le altre cose, eseguendo calcoli per stabilire la performance dei suoi indicatori di sostenibilità e gli altri punti oggetto di divulgazione previsti dal regolamento SFDR.

9 Limitazioni rispetto a metodologie e dati

Il Gestore di portafoglio del Fondo sottostante si adopererà con ogni ragionevole sforzo commerciale per ottenere le informazioni necessarie per comunicare gli indicatori di sostenibilità agli investitori; tuttavia, potrebbe non essere possibile farlo in tutti i casi in tutti gli investimenti (nel qual caso, il Gestore di portafoglio del Fondo sottostante deciderà la linea di azione da intraprendere, cosa che può comprendere l'utilizzo di dati di terze parti o per delega, a propria completa discrezione).

Di conseguenza, fatti salvi i rischi identificati nelle relative sezioni del Memorandum in relazione ai rischi ESG, il limite principale è che il Gestore di portafoglio del Fondo sottostante si affida ai dati ottenuti da società partecipate e/o altre parti terze, e alcuni di questi dati possono di per sé basarsi su stime, valutazioni qualitative e/o limitazioni dei processi di autorevisione o raccolta dei dati.

Tali limiti non sono considerati in misura sostanziale limiti al monitoraggio o al conseguimento delle caratteristiche promosse dal Fondo sottostante, in quanto i dati auto-rapportati sono solitamente forniti dalle società partecipate in modo tempestivo e le informazioni ottenute da terzi sono generalmente fornite ai sensi di un contratto che specifica gli standard minimi di qualità. Qualora il Gestore di portafoglio del Fondo sottostante venga a conoscenza che le informazioni sono incomplete o sostanzialmente imprecise, adotterà le misure che riterrà pratiche e appropriate al fine di garantire la qualità dei dati.

10 Dovuta diligenza

Prima di effettuare investimenti per il Fondo sottostante, il Gestore di portafoglio del Fondo sottostante di norma condurrà la dovuta diligenza che riterrà ragionevole e appropriata sulla base dei fatti e delle circostanze applicabili a ciascun investimento.

In questa fase, il Gestore di portafoglio del Fondo sottostante effettua una dovuta diligenza più approfondita sul potenziale investimento con il supporto di esperti interni e, ove necessario, di consulenti terzi. I team d'investimento di Brookfield si avvalgono del protocollo di dovuta diligenza ESG di Brookfield, che include indicazioni su varie considerazioni ESG, compresa la guida agli impegni pubblicata da SASB per facilitare l'individuazione dei fattori ESG rilevanti durante le attività di dovuta diligenza. Sebbene le considerazioni ESG varieranno a seconda del tipo di impresa, dell'ubicazione geografica e del settore del potenziale investimento, il protocollo di dovuta diligenza ESG tiene conto di questioni

ambientali, sociali e di governance e assiste i team nell'esecuzione di una sezione di divulgazione obbligatoria che deve essere inclusa in tutti i memorandum del CI.

Inoltre, come illustrato più dettagliatamente in precedenza, il CI è fondamentale per il processo decisionale d'investimento del Fondo sottostante. Per ogni decisione d'investimento, il CI riceverà un memorandum d'investimento che comprenderà, tra le altre cose, una spiegazione delle opportunità materiali ESG e relative allo zero netto che sono state individuate per l'investimento proposto, comprese quelle relative al supporto della transizione verso lo zero netto. La presente sezione (1) specificherà le opportunità, oppure (2) confermerà l'intenzione di Brookfield di monitorare tali opportunità dopo l'investimento (nella misura possibile).

Prima di investire nel Fondo sottostante, il Fondo effettua la dovuta diligenza operativa e di investimento sul Fondo sottostante. Nell'ambito di questo processo viene effettuata la valutazione dell'approccio ESG del Gestore di portafoglio del Fondo sottostante; in base a tale processo vengono riesaminati il personale, l'organizzazione, le linee guida, le politiche, il supporto di iniziative rilevanti, le considerazioni nel processo d'investimento e gestione patrimoniale, nonché la rendicontazione agli investitori. Il punteggio relativo all'opportunità d'investimento nel Fondo sottostante comprende cinque livelli ESG in tutte le principali aree di dovuta diligenza, ossia performance, persone, filosofia, processo e contesto macroeconomico in relazione ai temi ESG. Affinché il Fondo sottostante possa essere considerato un investimento idoneo per il Fondo da un punto di vista ESG, occorre conseguire un livello minimo predefinito in ciascuna area chiave. Inoltre, il Fondo sottostante deve ottenere un rating minimo predefinito nell'ambito del processo dedicato di dovuta diligenza operativa, utilizzando una scheda di valutazione proprietaria ESG Manager, specificamente concepita per identificare e gestire i rischi ESG e di sostenibilità.

11 Politiche di impegno

Il coinvolgimento fa parte della strategia del Fondo sottostante ed è una parte fondamentale del conseguimento delle caratteristiche promosse dal punto di vista ambientale e sociale e del monitoraggio costante degli indicatori di sostenibilità del Fondo sottostante. Per ulteriori dettagli, fare riferimento alla sezione 6 del presente documento.

Il Gestore di portafoglio del Fondo sottostante non prevede procedure di gestione specifiche per quanto riguarda le controversie legate alla sostenibilità nelle società partecipate. Si terrà conto delle controversie legate alla sostenibilità nelle società beneficiarie dell'investimento nel caso in cui esse producano un impatto negativo effettivo o potenziale sul valore dell'investimento e, in tali casi, il Gestore sottostante seguirà le procedure stabilite nelle sue politiche in materia di rischio di sostenibilità.

12 Indice di riferimento designato

Il Fondo e il Fondo sottostante in cui investe il Fondo Master non utilizzano un indice di riferimento designato (ai sensi dell'articolo 8(1)(b) dell'SFDR).