

NEUBERGER BERMAN

Artikel 10 (SFDR)

Webstedsoplysninger om en artikel 8-fond

NB Alternative Funds SICAV S.A – NB Direct Private Equity Fund 2024

Version	Dato for offentliggørelse	Dato for opdatering (hvis relevant)	Forklaring (hvis relevant)
1.0	14. marts 2024	Ikke relevant	Ikke relevant

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

<input type="checkbox"/> Ja	<input checked="" type="checkbox"/> Nej
<input type="checkbox"/> Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et miljømæssigt mål: ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> inden for økonomiske aktiviteter, der anses som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet <input type="checkbox"/> inden for økonomiske aktiviteter, der ikke anses som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet 	<input type="checkbox"/> Det fremmer miljømæssige/socialt (M/S) karakteristika , og mens det ikke har en bæredygtig investering som mål, havde det en andel på ___% af bæredygtige investeringer <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> med et miljømæssigt mål inden for økonomiske aktiviteter, der anses som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet <input type="checkbox"/> med et miljømæssigt mål inden for økonomiske aktiviteter, der ikke anses som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet <input type="checkbox"/> med et socialt mål
<input type="checkbox"/> Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et socialt mål: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Det fremmer miljømæssige/socialt karakteristika, men vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer



A. Sammenfatning

Intet bæredygtigt investeringsmål

Dette finansielle produkt fremmer miljømæssige eller sociale karakteristika, men har ikke bæredygtig investering som sit mål.

Det finansielle produkts miljømæssige eller sociale karakteristika

Som del af underfondens investeringsproces overvejer porteføljeforvalterens investeringsteams i NBEL og NBAA, der køber private equity-investeringsmuligheder til underfonden ("**investeringsteam(s)**"), en række miljømæssige og sociale karakteristika i den udstrækning, de finder passende, herunder:

- Miljømæssige (f.eks. drivhusgasemissioner, energiforbrug)
- Sociale (f.eks. databeskyttelse og -sikkerhed, produktsikkerhed);
- Arbejdsstyrke (f.eks. arbejdsstyrkens sikkerhed, medarbejderengagement);
- Forsyningskæde (f.eks. materialeindkøb, styring af forsyningskæden); eller
- Lederskab og forvaltning (f.eks. forretningsetik, eksponering for ny lovgivning).

Investeringsstrategi

For at fremme de miljømæssige og sociale karakteristika vil underfonden:

- Investere med hovedsponsorer, generelle partnere eller forvaltere (hver især "**hovedsponsor**"), der har udvist en forpligtelse til ESG-integration gennem deres investeringsprocesser på både virksomheds- og fondsstrateginiveau. Miljømæssige og sociale karakteristika vurderes af porteføljeforvalterne i NBAA og NBEL for så vidt angår hver hovedsponsor ved kvalitativt og kvantitativt at vurdere ESG-integrationen på hovedsponsorniveau og investeringsstrategien i den underliggende hovedsponsors fond – på tværs af politik, tilsyn, mål, udvælgelse, ejerskab og måling – baseret på branchens bedste praksis ("**forvalterens ESG-scorekort**");
- Investere i virksomheder, i forbindelse med hvilke investeringsteamene har udført en ESG-vurdering på virksomhedsniveau ("**vurdering af virksomhedens ESG-faktor**") ud fra begrebet om branchespecifikke væsentlige ESG-overvejelser; og

- Undgå investeringsmodtagende virksomheder, hvis aktiviteter på tidspunktet for underfondens investering er uforenelige med NB Private Markets Avoidance Policy ("**NB Private Markets Avoidance Policy**") og underfondens særlige Avoidance Investment Guidelines (som sammen med NB Private Markets Avoidance Policy betegnes "**underfondens Avoidance Investment Guidelines**").

Andel af investeringerne

Den planlagte minimumsandel af investeringer, der anvendes til at opfylde de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som underfonden fremmer, og som er beskrevet ovenfor (#1 Overensstemmelse med miljømæssige/sociale karakteristika), udgør 80 % af de samlede aktiver. Underfonden kan generelt investere op til 20 % af sine samlede aktiver i andre investeringer (#2 Andre).

Overvågning af miljømæssige eller sociale karakteristika

Investeringsteamene overvåger og aflægger rapport til underfondens investorer om udviklingen i forhold til de ovennævnte bæredygtighedsindikatorer, dvs.: (i) Forvalterens ESG-scorekort; (ii) Vurdering af virksomhedens ESG-faktor; og (iii) Underfondens Avoidance Investment Guidelines.

Investeringsteamene anvender nedenstående bæredygtighedsindikatorer til at måle opnåelsen af de væsentlige miljømæssige og sociale karakteristika i overensstemmelse med ESG-faktorer:

- Procentdel af investeringerne med en vægtet gennemsnitlig score i forvalterens ESG-scorekort, som ligger over den laveste kategori ("Fraværende");
- Procentdel af investeringerne, i forbindelse med hvilke investeringsteamet har foretaget vurderingen af virksomhedens ESG-faktor;
- Procentdel af investeringerne, der er i overensstemmelse med underfondens Avoidance Investment Guidelines.

Underfondens investeringer overvåges regelmæssigt og løbende for ESG-overtrædelser og -realtidsrisici ved at udnytte forvalterens adgang til big data fra tredjepart samt et overvågningsspørgeskema, der sendes til sponsorer mindst én gang årligt og indeholder spørgsmål om ESG-forhold, herunder, men ikke begrænset til, om der er væsentlige ændringer i en given sponsors ESG-praksis eller -politikker, eller om der forekommer ESG-risikohændelser hos den investeringsmodtagende virksomhed.

Metoder

Hver hovedsponsor får en vægtet gennemsnitlig score på en skala, der omfatter "Fraværende", "Indledende", "Under udvikling" eller "Integreret" på tværs af de vurderede kategorier, der overvåges over tid og sammenlignes med proprietære peer-benchmarks. Hvis der ikke kan findes beviser for, at hovedsponsoren udviser forpligtelse over for ESG-integration, klassificeres hovedsponsoren som "Fraværende" og vil dermed ikke være i overensstemmelse med de miljømæssige og sociale karakteristika, som underfonden fremmer. Overensstemmelse med de miljømæssige og sociale karakteristika vurderes yderligere vha. vurdering af virksomhedens ESG-faktor, som er baseret på det proprietære Neuberger Berman væsentlighedsmatrix ("NB væsentlighedsmatrix"). De virksomheder, underfonden har investeret i, vil løbende blive overvåget for ESG-overtrædelser og -realtidsrisici ved at udnytte forvalterens adgang til big data fra tredjepart. Hvis der som følge af en sådan overvågning fastslås et relevant og væsentligt ESG-problem hos en hovedsponsor eller i en investeringsmodtagende virksomhed, fastlægger porteføljeforvalterne en passende fremgangsmåde, herunder engagement. Porteføljeforvalterne i NBAA og NBEL anvender NB Private Markets Avoidance Policy og underfondens Avoidance Investment Guidelines til at sikre, at underfonden ikke bevidst investerer i virksomheder, som er involveret i nogen af de deri nævnte aktiviteter.

Datakilder og databehandling

ESG-datainput indhentes fra internationale finansielle organisationer, eksterne sælgere, direkte oplysninger fra virksomheder, indirekte oplysninger fra virksomheder, udviklingsagenturer og specialiserede ESG-researchleverandører. Neuberger Bermans big data-team kan samarbejde med investeringsteamet med henblik på at identificere innovative og ikke-traditionelle datakilder, som kan give yderligere indsigt. En lille andel af data forventes at blive estimeret, og det vil afhænge af de investeringsmodtagende virksomheders sammensætning, karakter, erhverv og sektor.

Begrænsninger mht. metoder og data

Begrænsninger i både metode og data inkluderer, men er ikke begrænset til, manglende standardisering og begrænset og/eller inkonsekvent rapportering fra private equity-sponsorer. Som sådan tilskynder forvalteren og investeringsteamene til offentliggørelse af visse centrale ESG-data, f.eks. gennem frivillige tiltag såsom ESG Data Convergence Initiative. Yderligere anvendes engagement som middel til at fremme forståelsen for ESG-forhold hos hovedsponsorer og investeringsmodtagende virksomheder. Sådanne begrænsninger forventes ikke

at påvirke opnåelsen af miljømæssige eller sociale karakteristika i underfonden, især pga. af de skridt, der er taget med henblik på at reducere sådanne begrænsninger.

Due diligence

Inden der foretages investeringer, foretager investeringsteamet due diligence, som det finder rimelig og passende, baseret på de kendsgerninger og omstændigheder, der er relevante for hver investering. Investeringsteamet udfører due diligence på virksomhedsniveau med fokus på væsentlige ESG-faktorer, der er specifikke for målvirksomheden og branchen samt for hovedsponsorens (som defineret nedenfor) praksis. Baseret på den oprindelige due diligence giver investeringsteamet hver hovedsponsor en vægtet gennemsnitlig ESG-score, der overvåges over tid og sammenlignes med proprietære peer-benchmarks. Efter investering udsendes der et årligt due diligence-spørgeskema til hver hovedsponsor, som underfonden investerer i, for at overvåge fremskridt i ESG-forhold. Derudover overvåger investeringsteamet løbende investeringsmodtagende virksomheder for ESG-overtrædelser. Investeringsteamene arbejder tæt sammen med ESG-investeringsteamet for at sikre overholdelse af branchens bedste praksis for ESG-integration i due diligence-processen gennem regelmæssige møder og løbende undervisningsforløb.

Politikker for aktivt ejerskab

Underfondens saminvesteringer vil typisk være minoritetsinvesteringer, sammen med en hovedsponsor, der kontrollerer eller har betydelige kontrolrettigheder over den investeringsmodtagende virksomhed. Som minoritetsinvestor vil porteføljeformalerne i NBAA og NBEL samt underfonden generelt have begrænsede forvaltningsrettigheder, hvad angår underfondens investeringsmodtagende virksomheder. I langt de fleste tilfælde er fonde og kundekonti, der forvaltes af sådanne porteføljeformalere eller disses associerede parter (bortset fra underfonden), imidlertid eksisterende investorer i hovedsponsorens fonde, som underfonden forventes at investere sammen med. De pågældende porteføljeformalere kan og har til hensigt at engagere sig i hovedsponsorerne direkte som et resultat af sådanne forhold med henblik på at forbedre porteføljeformalerens forståelse af ESG-spørgsmål hos hovedsponsoren og dennes porteføljevirkomheder og tilskynde til forbedring af ESG-processer hos den relevante hovedsponsor i det omfang, porteføljeformalere finder det passende.

Angivet referencebenchmark

Der er ikke angivet et referencebenchmark med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, som underfonden fremmer.



B. Intet bæredygtigt investeringsmål

Dette finansielle produkt fremmer miljømæssige eller sociale karakteristika, men har ikke bæredygtig investering som sit mål.



C. Det finansielle produkts miljømæssige eller sociale karakteristika

Hvilke miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes af dette finansielle produkt?

Som del af underfondens investeringsproces overvejer porteføljeformalerens investeringsteams i NBEL og NBAA, der køber private equity-investeringsmuligheder til underfonden ("**investeringsteam(s)**"), en række miljømæssige og sociale karakteristika i den udstrækning, de finder passende, herunder:

- Miljømæssige (f.eks. drivhusgasemissioner, energiforbrug);
- Sociale (f.eks. databeskyttelse og -sikkerhed, produktsikkerhed);

- Arbejdsstyrke (f.eks. arbejdsstyrkens sikkerhed, medarbejderengagement);
- Forsyningskæde (f.eks. materialeindkøb, styring af forsyningskæden); eller
- Lederskab og forvaltning (f.eks. forretningsetik, eksponering for ny lovgivning).

For at fremme de miljømæssige og sociale karakteristika vil underfonden:

- Investere med hovedsponsorer, generelle partnere eller forvaltere (hver især "**hovedsponsor**"), der har udvist en forpligtelse til ESG-integration gennem deres investeringsprocesser på både virksomheds- og fondsstrateginiveau. Miljømæssige og sociale karakteristika vurderes af porteføljeforvalterne i NBAA og NBEL for så vidt angår hver hovedsponsor ved kvalitativt og kvantitativt at vurdere ESG-integrationen på hovedsponsorniveau og investeringsstrategien i den underliggende hovedsponsors fond – på tværs af politik, tilsyn, mål, udvælgelse, ejerskab og måling – baseret på branchens bedste praksis ("**forvalterens ESG-scorekort**");
- Investere i virksomheder, i forbindelse med hvilke investeringsteamene har udført en ESG-vurdering på virksomhedsniveau ("**vurdering af virksomhedens ESG-faktor**") ud fra begrebet om branchespecifikke væsentlige ESG-overvejelser; og
- Undgå investeringsmodtagende virksomheder, hvis aktiviteter på tidspunktet for underfondens investering er uforenelige med NB Private Markets Avoidance Policy ("**NB Private Markets Avoidance Policy**") og underfondens særlige Avoidance Investment Guidelines (som sammen med NB Private Markets Avoidance Policy betegnes "**underfondens Avoidance Investment Guidelines**").

Underfondens saminvesteringer vil typisk være minoritetsinvesteringer, sammen med en hovedsponsor, der kontrollerer eller har betydelige kontrolrettigheder over den investeringsmodtagende virksomhed. Som minoritetsinvestor vil porteføljeforvalterne i NBEL og NBAA og underfonden generelt have begrænsede forvaltningsrettigheder, hvad angår underfondens investeringsmodtagende virksomheder. I langt de fleste tilfælde er fonde og kundekonti, der forvaltes af sådanne porteføljeforvaltere eller disses associerede parter (bortset fra underfonden), imidlertid eksisterende investorer i hovedsponsorens fonde, som underfonden forventes at investere sammen med. Under disse omstændigheder kan og agter porteføljeforvalterne i NBEL og NBAA at engagere sig direkte med sådanne hovedsponsorer på baggrund af det eksisterende forhold for at forbedre en sådan porteføljeforvalters forståelse af ESG-forhold hos hovedsponsoren og dennes porteføljevirkomheder og tilskynde til en forbedring af ESG-processer hos den relevante hovedsponsor i det omfang, som porteføljeforvalterne finder hensigtsmæssigt.

Der er ikke angivet et referencebenchmark med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, som fremmes af underfonden.



D. Investeringsstrategi

Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Forvalterens ESG-scorekort

I henhold til forvalterens ESG-scorekort giver investeringsteamet hver hovedsponsor en vægtet gennemsnitlig score på en skala, der omfatter "Fraværende", "Indledende", "Under udvikling" eller "Integreret" på tværs af de vurderede kategorier, der overvåges over tid og sammenlignes med proprietære peer-benchmarks.

Underfonden vil fremme miljømæssige og sociale karakteristika ved kun at investere med hovedsponsorer, som i henhold til forvalterens ESG-scorekort har udvist en forpligtelse til ESG-integration gennem deres investeringsprocesser på både virksomheds- og fondsstrateginiveau. En sådan dokumentation kan omfatte formel dokumentation for ESG-filosofi og -engagement, dvs. tilsyn med ESG-initiativer, hensyn til ESG-faktorer under udvælgelsen af investeringer og due diligence, investeringsovervågning og/eller engagement og initiativer vedrørende ESG-emner på det underliggende porteføljeniveau og/eller måling og rapportering af ESG-resultater.

Følgelig investerer underfonden ikke sammen med hovedsponsorer, der i forvalterens ESG-scorekort har en vægtet gennemsnitlig score i den laveste kategori ("Fraværende"), fordi disse hovedsponsorer typisk mangler bevis på ESG-integration på både virksomheds- og fondsstrateginiveau. På virksomhedsniveau mangler disse hovedsponsorer muligvis en ESG-politik eller tilsyn. På hovedsponsorens fondsniveau mangler der typisk beviser på ESG-overvejelser i investeringsprocessen, og af disse grunde har porteføljeforvalterne i NBAA og NBEL afgjort, at underfonden ikke skal investere sammen med sådanne hovedsponsorer.

Ud over at foretage en analyse af forvalterens ESG-scorekort forud for hver primær fondsinvestering eller saminvestering (hvis den ikke allerede er foretaget som følge af en tidligere investering, herunder i forbindelse med en primær fondsforpligtelse indgået af fonde og/eller kundekonti, der forvaltes af porteføljeforvalterne i NBAA og NBEL eller disses associerede parter (bortset fra underfonden)) udsender de givne porteføljeforvaltere årlige spørgeskemaer til hver hovedsponsor, som underfonden har investeret sammen med, for at overvåge fremskridt i ESG-forhold hos en sådan hovedsponsor i løbet af investeringsperioden.

Vurdering af virksomhedens ESG-faktor

Underfonden vil fremme miljømæssige og sociale karakteristika ved kun at investere i virksomheder, i forbindelse med hvilke investeringsteamet har foretaget vurderingen af virksomhedens ESG-faktor.

Grundlæggende for vurderingen af virksomhedens ESG-faktor er den proprietære Neuberger Berman væsentlighedsmatrix ("**NB væsentlighedsmatrix**"), som understøtter investeringsteams i identificeringen af branchespecifikke ESG-faktorer, der sandsynligvis vil være økonomisk væsentlige for en given virksomhed i forhold til dens miljømæssige og sociale karakteristika.

NB væsentlighedsmatrix definerer væsentlige ESG-problemer, som ifølge porteføljeforvalterne i NBAA og NBEL vil kunne have enten positiv eller negativ indvirkning (enten direkte eller indirekte) på en investerings økonomiske resultater. Investeringsteamene overvejer følgende ESG-faktorer samt nedenstående eksempler på miljømæssige eller sociale karakteristika:

- Miljømæssige (f.eks. drivhusgasemissioner, energiforbrug);
- Sociale (f.eks. databeskyttelse og -sikkerhed, produktsikkerhed);
- Arbejdsstyrke (f.eks. arbejdsstyrkens sikkerhed, medarbejderengagement);
- Forsyningskæde (f.eks. materialeindkøb, styring af forsyningskæden); eller
- Lederskab og forvaltning (f.eks. forretningsetik, eksponering for ny lovgivning)

Ovenstående miljømæssige og sociale karakteristika kan tages i betragtning, hvis de er relevante for den specifikke branche og virksomhed. Historisk set har disse miljømæssige og sociale karakteristika været mere fremherskende karakteristika i vurderingen af virksomhedens ESG-faktor; disse karakteristika kan dog ændre sig over tid.

Væsentlige ESG-hændelser eller -problemer (tidligere retstvister) identificeret under vurderingen af virksomhedens ESG-faktor vil blive taget i betragtning af porteføljeforvalterne i deres vurdering af den pågældende investeringsmulighed.

Virksomheder, som underfonden har investeret i, overvåges regelmæssigt og løbende for ESG-overtrædelser og -realitidsrisici ved at gøre brug af den pågældende forvalters adgang til big data fra tredjepart samt af et overvågningsspørgeskema, der sendes til hovedsponsorerne mindst én gang årligt og indeholder spørgsmål om ESG-forhold, herunder, men ikke begrænset til, om der er væsentlige ændringer i en given hovedsponsors ESG-praksis eller politikker, eller om der forekommer ESG-risikohændelser hos den investeringsmodtagende virksomhed. I det omfang porteføljeforvalterne i NBAA eller NBEL identificerer relevante og væsentlige ESG-problemer hos en hovedsponsor eller en investeringsmodtagende virksomhed som følge af en sådan overvågning, fastlægger porteføljeforvalterne en passende fremgangsmåde, herunder engagement med hovedsponsoren, baseret på de fremherskende kendsgerninger og omstændigheder og under hensyntagen til hensigten om at opnå de miljømæssige og sociale karakteristika, der fremmes af underfonden.

Investeringsbegrænsninger

Underfonden har også vedtaget NB Private Markets Avoidance Policy, i henhold til hvilken underfonden ikke bevidst vil investere i virksomheder, (i) som er i strid med FN's Global Compact-principper ("UNGC-principperne") vedrørende menneskerettigheder, arbejde, miljø og antikorruption, enten pga. børnearbejde, menneskehandel, tvangsarbejde eller på anden vis, og porteføljeforvalterne vil overvåge overtrædelser af UNGC-principperne som en del af sine ESG-overvågningsaktiviteter for underfondens portefølje, (ii) som er underlagt eller er berørt af økonomiske sanktioner, der er udstedt af USA gennem Office of Foreign Assets Control (OFAC), Den Europæiske Union, FN's Sikkerhedsråd eller His Majesty's Treasury (UK) ("**sanktionsrelaterede**"), (iii), som er involveret i fremstilling af kontroversielle våben (dvs. biologiske og kemiske våben, personelminer, klyngeammunition og våben med forarmet uran), enten ved at være ansvarlige for slutfremstilling og samling af kontroversielle våben eller ansvarlige for fremstilling af tilsigtede brugskomponenter til kontroversielle våben eller producenter af komponenter med dobbeltanvendelse eller producenter af leveringsplatforme, eller (iv) som enten udvider ny elproduktion af termisk kul, eller som får mere end 25 % af deres indtægter fra minedrift af termisk kul. NB Private Markets Avoidance Policy stilles til rådighed for investorer. Endvidere bør porteføljeforvalterne i NBAA og NBEL anvende de følgende forbedrede undgåelsesområder eller tærskler i henhold til underfondens Avoidance Investment Guidelines, ifølge hvilke underfonden ikke bevidst vil investere direkte i virksomheder:

- (i) hvis hovedformål er at fremstille eller aktivt distribuere våben med det mål at forårsage fysiske skader - fremstilling betyder her at være ansvarlig for slutfremstilling;
- (ii) hvis hovedformål er at fremstille tobaksprodukter;
- (iii) hvis hovedformål er at fremstille alkohol med henblik på menneskers forbrug;
- (iv) hvis hovedformål er at fremstille eller udvinde olie, tjæresand eller skifergas;
- (v) der henter over 30 % af deres indtægter fra produktion af energi fra fossile brændstoffer (bortset fra termisk kul, olie og gas som beskrevet ovenfor);
- (vi) hvis hovedformål er projektering, opførelse og finansiering eller vedligeholdelse af kernekraftværker, medmindre den givne virksomhed har modtaget ESG-risikovurderingen "Lav" eller "Ubetydelig" eller en lignende vurdering fra et rimelig anerkendt vurderingsbureau;
- (vii) hvis hovedformål er fremstilling eller direkte udbydelse af lotteri, online-pengespil, kasinoer, hasardspillesteder, bookmakere eller bingoer og spilleautomater (møntautomater eller ej), hvor overskud udbetales kontant; og
- (viii) hvis hovedformål er at fremstille eller aktivt distribuere pornografisk materiale.

Som nævnt ovenfor vil underfonden heller ikke investere sammen med hovedsponsorer, der scorer "Fraværende" i forvalterens ESG-scorekort. Underfonden forpligter sig til at forsøge at undgå investeringsmodtagende virksomheder, hvis aktiviteter er uforenelige med underfondens Avoidance Investment Guidelines. Hvad angår underfondens direkte investeringer i virksomheder, vurderer porteføljeforvalterne i NBAA og NBEL under due diligence-analysen, om den foreslåede porteføljevirkomhed er i overensstemmelse med underfondens Avoidance Investment Guidelines, og afslår at investere i muligheder, som ikke er i overensstemmelse med disse retningslinjer. Porteføljeforvalterne har til hensigt at anvende kommercielt rimelige bestræbelser med henblik på at overvåge, at underfondens direkte investeringer i virksomheder er i overensstemmelse med underfondens Avoidance Investment Guidelines gennem løbende opdateringer og kommunikation med porteføljevirkomhederne og hovedsponsorerne, så kravene fortsat opfyldes. Investeringer i virksomheder, som leverer eller yder service til eller på anden vis handler med virksomheder, som ikke er i overensstemmelse med underfondens Avoidance Investment Guidelines, forbydes ikke selv i medfør af underfondens Avoidance Investment Guidelines.

Engagement

Underfondens saminvesteringer vil typisk være minoritetsinvesteringer, sammen med en hovedsponsor, der kontrollerer eller har betydelige kontrolrettigheder over den investeringsmodtagende virksomhed. Som minoritetsinvestor vil porteføljeforvalterne i NBAA og NBEL samt underfonden generelt have begrænsede forvaltningsrettigheder, hvad angår underfondens investeringsmodtagende virksomheder. I langt de fleste tilfælde er fonde og kundekonti, der forvaltes af sådanne porteføljeforvaltere eller disses associerede parter (bortset fra underfonden), imidlertid eksisterende investorer i hovedsponsorens fonde, som underfonden forventes at investere sammen med. De pågældende porteføljeforvaltere kan og har til hensigt at engagere sig i hovedsponsorerne direkte som et resultat af sådanne forhold med henblik på at forbedre porteføljeforvalterens forståelse af ESG-spørgsmål hos hovedsponsoren og dennes porteføljevirkomheder og tilskynde til forbedring af ESG-processer hos den relevante hovedsponsor i det omfang, porteføljeforvalterne finder det passende.

Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at vælge investeringer med henblik på at opnå hvert af de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?

De bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at vælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige/sociale karakteristika, der fremmes af underfonden, er følgende:

- Underfonden vil kun investere sammen med hovedsponsorer med en vægtet gennemsnitlig score i forvalterens ESG-scorekort, som ligger over den laveste kategori ("Fraværende");
- Underfonden vil kun investere i virksomheder, i forbindelse med hvilke investeringsteamet har foretaget vurderingen af virksomhedens ESG-faktor;
- Underfonden vil kun have investeringer, der er i overensstemmelse med underfondens Avoidance Investment Guidelines;
- Underfonden vil engagere sig med hovedsponsorer med henblik på at tilskynde til forbedring af ESG-processer.

Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?

Som del af underfondens gode ledelsespraksis og i medfør af dens Avoidance Investment Guidelines vil underfonden ikke foretage investeringer i virksomheder, der er blevet identificeret som værende i strid med UNGC-principperne.

Porteføljeforvalterne i NBAA og NBEL forventer at vurdere de investeringsmodtagende virksomheders ledelsespraksis. Investeringsteamene vurderer ledelsespraksis under due diligence før investering og overvåger derefter løbende ledelsespraksis, begge dele i henhold til en proprietær vurdering af "god ledelsespraksis".

Ledelsesfaktorer vedrørende investeringsmodtagende virksomheder, som investeringsteams følger i vurderingen af god ledelsespraksis, omfatter:

- Sunde ledelsespraksisser;
- Lovgivnings- og skattemæssig overholdelse; og
- Medarbejderforhold, herunder aflønning af ansatte.

Underfondens saminvesteringer vil typisk være minoritetsinvesteringer, sammen med en hovedsponsor, der kontrollerer eller har betydelige kontrolrettigheder over den investeringsmodtagende virksomhed. Som minoritetsinvestor vil de pågældende porteføljeforvaltere og underfonden generelt have begrænsede forvaltningsrettigheder, hvad angår underfondens investeringsmodtagende virksomheder. I langt de fleste tilfælde er fonde og kundekonti, der forvaltes af sådanne porteføljeforvaltere eller disses associerede parter (bortset fra underfonden), imidlertid eksisterende investorer i hovedsponsorens fonde, som underfonden forventes at investere sammen med. Under disse omstændigheder kan porteføljeforvalterne i NBAA og NBEL engagere sig direkte med sådanne hovedsponsorer og har til hensigt at gøre det på baggrund af det eksisterende forhold med henblik på at forbedre porteføljeforvalterens forståelse af en given hovedsponsors ledelsestilgang i sine porteføljevirkomheder og tilskynde til forbedring af en hovedsponsors ledelsestilgang i det omfang, de givne porteføljeforvaltere finder det passende baseret på de fremherskende kendsgerninger og omstændigheder og under hensyntagen til hensigten om at opnå de miljømæssige og sociale karakteristika, der fremmes af underfonden.

Hvad er den forpligtende minimumssats med henblik på at reducere omfanget af de investeringer, der tages i betragtning inden anvendelsen af den investeringsstrategi?

Ikke relevant

Tager dette finansielle produkt højde for de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Ja

Nej, selvom porteføljeforvalterne i NBAA og NBEL anser bæredygtighedsfaktorer som del af deres investeringsprocesser, er der i øjeblikket begrænset og inkonsekvent rapportering om indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger (som angivet i SFDR) fra private equity-sponsorer. I overensstemmelse hermed vil de givne porteføljeforvaltere og deres investeringsteams tilskynde til offentliggørelse af visse centrale ESG-data, f.eks. gennem frivillige tiltag som ESG Data Convergence Initiative, og overvåge væsentlige ESG-risikohændelser i underfondens investeringer. De vigtigste negative indvirkninger overvejes og rapporteres ikke formelt på nuværende tidspunkt i betragtning af de datarelaterede udfordringer, som branchen oplever. Porteføljeforvalterne i NBAA og NBEL vil fastholde deres position ift. de vigtigste negative indvirkninger, der skal gennemgås, på årlig basis.



E. Andel af investeringerne

Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

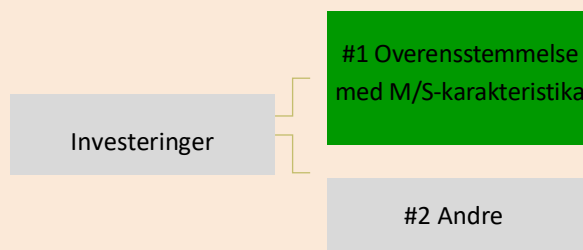
Porteføljeforvalterne i NBAA og NBEL opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af underfonden, ved at anvende de bindende elementer i underfondens investeringsstrategi på alle underfondens kerneinvesteringer.

I overensstemmelse hermed vil investeringerne med henblik på nedenstående tabel klassificeres som enten investeringer "**#1 Overensstemmelse med miljømæssige/sociale karakteristika**" eller, i tilfælde af kontanter, likvide midler og redskaber til risikoafdækning, "**#2 Andre**" investeringer.

Den planlagte minimumsandel af investeringer, der anvendes til at opfylde de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som underfonden fremmer, og som er beskrevet ovenfor (#1 Overensstemmelse med miljømæssige/sociale karakteristika), udgør 80 % af de samlede aktiver.

Underfonden kan generelt investere op til 20 % af sine samlede aktiver i andre investeringer (#2 Andre).

Uanset det ovenstående og i betragtning af underfondens struktur som et lukket instrument, der har en "opstartsperiode" (som begynder på datoen for godkendelsen af underfonden og slutter på den anden årsdag for underfondens endelige afslutning (medmindre den forlænges i henhold til underfondens juridiske vilkår)), kan den faktiske procentdel af "#2 Andre" investeringer (i kontanter) overskride den ovenstående værdi i opstartsperioden. I almindelig handel vil underfonden fra tid til anden eje kontanter og likvide midler, og den kan anvende finansielle derivater som redskaber til risikoafdækning.



#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.

#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Hvordan opnås de miljømæssige eller sociale karakteristika, som fremmes af det finansielle produkt, ved brug af derivater?

Ikke relevant

I hvilket minimumsomsfang er bæredygtige investeringer med et bæredygtigt mål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Underfonden forpligter sig ikke til at foretage en minimumsandel af bæredygtige investeringer med et miljømæssigt mål, som er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

EU-klassificeringssystemet indeholder et princip om ikke at gøre væsentlig skade, ifølge hvilket investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemets mål ikke må være i betydelig modstrid med EU-klassificeringssystemet, og det er ledsaget af særlige EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for det finansielle produkts underliggende investeringer, der tager højde for EU's kriterier for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De underliggende investeringer i den resterende andel af dette finansielle produkt tager ikke højde for EU's kriterier for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke gøre væsentlig skade i forhold til miljømæssige eller sociale mål.

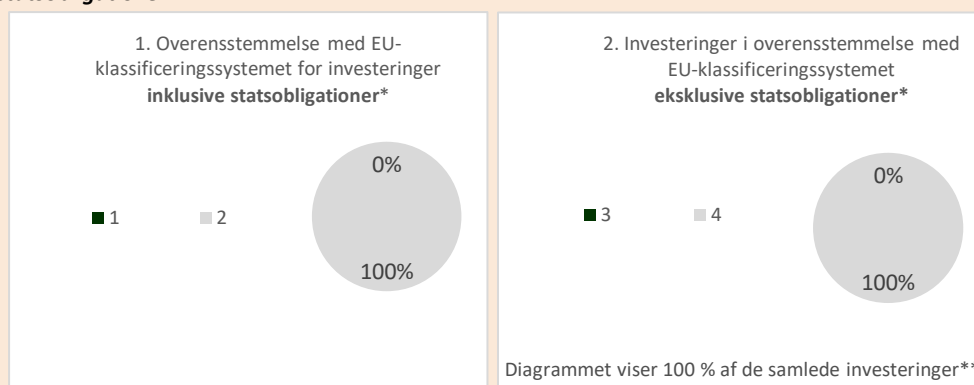
Investerer det finansielle produkt i aktiviteter relateret til fossil gas og/eller kernekraft, som er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet¹?

Ja:

I fossil gas I kernekraft

Nej

De to nedenstående diagrammer viser mindsteprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Eftersom der ikke er nogen passende metode til at fastslå statsobligationers overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, viser det første diagram overensstemmelsen med EU-klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer inklusive statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med EU-klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer bortset fra statsobligationer.*



* I disse diagrammer består "statsobligationer" af alle statseksponeringer.

**Eftersom underfonden ikke forpligter sig til at foretage bæredygtige investeringer, som er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, vil andelen af statsobligationer i underfondens portefølje ikke påvirke andelen af bæredygtige investeringer i diagrammet, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

¹ Aktiviteter relateret til fossil gas og/eller kernekraft vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaforandringerne ("tilpasning til klimaforandringer") og ikke gør væsentlig skade i forhold til nogen EU-klassificeringsmål. Samtlige kriterier for aktiviteter relateret til fossil gas og/eller kernekraft, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, fremgår af Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

Hvad er minimumsandelen af investeringer i overgangsaktiviteter og muliggørende aktiviteter?

Eftersom underfonden ikke forpligter sig til at foretage nogen bæredygtig investering i henhold til EU-klassificeringssystemet, er minimumsandelen af investeringer i overgangsaktiviteter og muliggørende aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet derfor også sat til 0 %.

Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømæssigt mål, som ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Underfonden fremmer miljømæssige og sociale karakteristika, men forpligter sig ikke til at foretage nogen bæredygtige investeringer. Som følge heraf forpligter underfonden sig ikke til at foretage en minimumsandel af bæredygtige investeringer med et miljømæssigt mål, som ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Hvilke investeringer er inkluderet under "#2 Andre", hvad er deres formål, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Alle underfondens investeringer i investeringsmodtagende virksomheder vil blive tilpasset de miljømæssige og sociale karakteristika, som fonden fremmer.

Investeringer under "#2 Andre" inkluderer kontanter og likvide midler og kan også inkludere redskaber til risikoafdækning. De omfatter ikke miljømæssige eller sociale garantier.



F. Overvågning af miljømæssige eller sociale karakteristika

Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at måle opnåelsen af de miljømæssige eller sociale karakteristika, som fremmes af det finansielle produkt?

Investeringsteamene overvåger og aflægger rapport til underfondens investorer om udviklingen i forhold til de ovennævnte bæredygtighedsindikatorer, dvs.: (i) Forvalterens ESG-scorekort; (ii) Vurdering af virksomhedens ESG-faktor; og (iii) Underfondens Avoidance Investment Guidelines.

Investeringsteamene anvender nedenstående bæredygtighedsindikatorer til at måle opnåelsen af de væsentlige miljømæssige og sociale karakteristika i overensstemmelse med ESG-faktorer:

- Procentdel af investeringerne med en vægtet gennemsnitlig score i forvalterens ESG-scorekort, som ligger over den laveste kategori ("Fraværende");
- Procentdel af investeringerne, i forbindelse med hvilke investeringsteamet har foretaget vurderingen af virksomhedens ESG-faktor;
- Procentdel af investeringerne, der er i overensstemmelse med underfondens Avoidance Investment Guidelines.

Disse bæredygtighedsindikatorer vil blive anvendt til at måle, hvorvidt hvert af de miljømæssige og sociale karakteristika, der fremmes af underfonden, er opnået, og vil blive rapporteret til underfondens investorer en gang om året og medtaget i fondens periodiske rapport (i henhold til kravene i artikel 11 i SFDR).

Hvordan overvåges de miljømæssige eller sociale karakteristika samt bæredygtighedsindikatorerne i det finansielle produkts levetid?

Fondens investeringer overvåges regelmæssigt og løbende for ESG-overtrædelser og -realtidsrisici ved at gøre brug af forvalterens adgang til big data fra tredjepart samt af et overvågningsspørgeskema, der sendes til sponsorer mindst én gang årligt og indeholder spørgsmål om ESG-forhold, herunder, men ikke begrænset til, om der er væsentlige ændringer i en given sponsors ESG-praksis eller politikker, eller om der forekommer ESG-risikohændelser hos den investeringsmodtagende virksomhed. Forvalteren kan og har til hensigt at engagere sig med hovedsponsorerne direkte (som et resultat af forvalterens eksisterende forhold til sådanne sponsorer) for at forbedre forvalterens forståelse af ESG-spørgsmål hos sponsoren og dennes porteføljevirksomheder og tilskynde til forbedring af ESG-processer hos den pågældende sponsor i det omfang, forvalteren finder det passende. I det omfang forvalteren identificerer relevante og væsentlige ESG-problemer hos en sponsor eller en investeringsmodtagende virksomhed som følge af en sådan overvågning, fastlægger forvalteren en passende fremgangsmåde, herunder engagement med sponsoren, baseret på de fremherskende kendsgerninger og omstændigheder og under hensyntagen til hensigten om at opnå de miljømæssige og sociale karakteristika, der fremmes af fonden.



G. Metoder

Hvilke metoder anvendes til at måle opnåelsen af de miljømæssige eller sociale karakteristika, som fremmes af det finansielle produkt?

Forvalterens ESG-scorekort

I henhold til forvalterens ESG-scorekort giver investeringsteamet hver hovedsponsor en vægtet gennemsnitlig score på en skala, der omfatter "Fraværende", "Indledende", "Under udvikling" eller "Integreret" på tværs af de vurderede kategorier, der overvåges over tid og sammenlignes med proprietære peer-benchmarks.

Forvalterens ESG-scorekort vurderer hovedsponsorens forpligtelser med hensyn til ESG-integration ved at analysere beviser såsom formel dokumentation for ESG-filosofi og -engagement, dvs. tilsyn med ESG-initiativer, hensyn til ESG-faktorer under udvælgelsen af investeringer og due diligence, investeringsovervågning og/eller engagement og initiativer vedrørende ESG-emner på det underliggende porteføljeniveau og/eller måling og rapportering af ESG-resultater. Hvis den laveste kategori på forvalterens ESG-scorekort ("Fraværende") nås, anses hovedsponsoren for ikke at være i overensstemmelse med de karakteristika, som fremmes.

For hver hovedsponsor, som underfonden investerer i, udsender den årlige spørgeskemaer for at overvåge fremskridt i ESG-forhold hos en given hovedsponsor i løbet af investeringsperioden.

Vurdering af virksomhedens ESG-faktor

Vurderingen af virksomhedens ESG-faktor er baseret på den proprietære NB væsentlighedsmatrix, der definerer væsentlige ESG-problemer, som ifølge porteføljeforvalterne i NBAA og NBEL vil kunne have enten positiv eller negativ indvirkning (enten direkte eller indirekte) på en investerings økonomiske resultater.

De virksomheder, underfonden har investeret i, vil løbende blive overvåget for ESG-overtrædelser og -realtidsrisici ved at gøre brug af den pågældende forvalters adgang til big data fra tredjepart samt af et overvågningsspørgeskema, der sendes til hovedsponsorer mindst én gang årligt og indeholder spørgsmål om ESG-forhold. I det omfang porteføljeforvalterne i NBAA eller NBEL identificerer relevante og væsentlige ESG-problemer hos en hovedsponsor eller en investeringsmodtagende virksomhed som følge af en sådan overvågning, fastlægger porteføljeforvalterne en passende fremgangsmåde, herunder engagement med

hovedsponsoren, baseret på de fremherskende kendsgerninger og omstændigheder og under hensyntagen til hensigten om at opnå de miljømæssige og sociale karakteristika, der fremmes af underfonden.

Investeringsbegrænsninger

Underfonden har også vedtaget NB Private Markets Avoidance Policy, i henhold til hvilken underfonden ikke bevidst vil investere i virksomheder som yderligere beskrevet i afsnittet (d) Investeringsstrategi. Endvidere vil porteføljeforvalterne i NBAA og NBEL anvende forbedrede undgåelsesområder eller tærskler i henhold til underfondens Avoidance Investment Guidelines, som også er yderligere beskrevet i afsnittet (d) Investeringsstrategi. Derudover vil underfonden ikke investere sammen med hovedsponsorer, der scorer "Fraværende" i forvalterens ESG-scorekort.

Hvad angår underfondens direkte investeringer i virksomheder, vurderer porteføljeforvalterne i NBAA og NBEL under due diligence-analysen, om den foreslåede porteføljevirkomhed er i overensstemmelse med underfondens Avoidance Investment Guidelines, og afslår at investere i muligheder, som ikke er i overensstemmelse med disse retningslinjer. Porteføljeforvalterne har til hensigt at anvende kommercielt rimelige bestræbelser med henblik på at overvåge, at underfondens direkte investeringer i virksomheder er i overensstemmelse med underfondens Avoidance Investment Guidelines gennem løbende opdateringer og kommunikation med porteføljevirkomhederne og hovedsponsorerne, så kravene fortsat opfyldes. Investeringer i virksomheder, som leverer eller yder service til eller på anden vis handler med virksomheder, som ikke er i overensstemmelse med underfondens Avoidance Investment Guidelines, forbydes ikke selv i medfør af underfondens Avoidance Investment Guidelines.



H. Datakilder og databehandling

Hvilke datakilder anvendes til at opnå hvert af de miljømæssige eller sociale karakteristika?

ESG-datainput indhentes fra flere datasæt, herunder internationale finansielle organisationer, eksterne sælgere, direkte oplysninger fra virksomheder (f.eks. bæredygtighedsrapporter, årsrapporter, officielle registreringer og virksomheders websteder), indirekte oplysninger fra virksomheder (f.eks. data offentliggjort af offentlige organer; data fra industri- og brancheorganisationer; og tredjepartsleverandører af finansielle data), udviklingsagenturer og specialiserede ESG-researchleverandører.

Investeringsteamene er i stand til at udnytte virksomhedens større ESG-kapacitet og -ressourcer, herunder: ESG-politikken og ESG-data og -analyser. Derudover arbejder Neuberger Bermans big data-team sammen med investeringsteamet for at identificere innovative og ikke-traditionelle datakilder, som kan give yderligere indsigt. Vi fortsætter med at identificere yderligere data og research, som vil kunne forbedre vores analyse.

I øjeblikket er der ingen yderligere foranstaltninger, der træffes af investeringsteamene for at sikre datakvalitet, eftersom dataene hovedsageligt leveres af hovedsponsorerne (på både generelt partner- og underliggende virksomhedsniveau) og er baseret på hovedsponsorens viden og ekspertise med hensyn til at levere præcise og pålidelige data. Efter at have modtaget dataene fra hovedsponsorerne behandler deal-teamene og ESG-investeringsteamet dataene internt, inden de foretager vurderingen, der sædvanligvis er kvalitativ baseret på typen af data, der er blevet modtaget.

Vi forventer, at en lille andel af data vil blive estimeret. Andelen af data, der estimeres, afhænger af sammensætningen af investeringsmodtagende virksomheder – karakteren af deres erhverv og sektorer, som de arbejder indenfor. Vi forventer, at datatilgængeligheden og -kvaliteten forbedres, eftersom markedet og metoderne til opnåelse og rapportering af data modnes.



I. Begrænsninger mht. metoder og data

Hvilke begrænsninger er der med hensyn til metoder og datakilder?

Begrænsninger i både metode og data inkluderer, men er ikke begrænset til, manglende standardisering og begrænset og inkonsekvent rapportering fra private equity-sponsorer.

Som sådan vil forvalteren og investeringsteamene tilskynde til offentliggørelse af visse centrale ESG-data, f.eks. gennem frivillige tiltag såsom ESG Data Convergence Initiative, og overvåge væsentlige ESG-risikohændelser i underfondens investeringer for at forbedre standardisering og konsekvent rapportering over tid.

Desuden kan forvalteren og har til hensigt at engagere sig med hovedsponsorerne direkte (som et resultat af forvalterens eksisterende forhold til sådanne sponsorer) for at forbedre forståelsen af ESG-spørgsmål hos sponsoren og dennes porteføljevirkomheder og tilskynde til forbedring af ESG-processer. I det omfang forvalteren identificerer relevante og væsentlige ESG-problemer hos en sponsor eller en investeringsmodtagende virksomhed som følge af en sådan overvågning, fastlægger forvalteren en passende fremgangsmåde, herunder engagement med sponsoren, baseret på de fremherskende kendsgerninger og omstændigheder og under hensyntagen til hensigten om at opnå de miljømæssige og sociale karakteristika, der fremmes af fonden.

Neuberger Berman glæder sig over, at sådanne begrænsninger ikke påvirker opnåelsen af miljømæssige eller sociale karakteristika. Hver investeringsmuligheds miljømæssige og sociale karakteristika evalueres i detaljer i henhold til vores interne rammer og ved brug af forskellige datakilder, ligeledes under hensyntagen til disse begrænsninger (hvis hensigtsmæssigt).



J. Due diligence

Hvilken due diligence udføres på de underliggende aktiver?

Forvalteren mener, at den mest effektive måde at integrere ESG-faktorer i en investeringsproces er, at investeringsteams overvejer ESG-faktorer som en del af due diligence og løbende porteføljestyring. Som sådan er investeringsteams ansvarlige for at undersøge og integrere ESG-spørgsmål i beslutningsprocessen i forbindelse med investeringer. Investeringsteams er ansvarlige for at gennemføre ESG-analysen, og investeringsudvalget er ansvarlige for at overveje ESG-faktorer som en del af deres samlede investeringsevaluering.

Inden der foretages investeringer, foretager investeringsteamet due diligence på hovedsponsorniveau, som investeringsteamet finder rimeligt og passende, baseret på de kendsgerninger og omstændigheder, der er relevante for hver investering. Baseret på den oprindelige due diligence og som del af forvalterens ESG-scorekort giver investeringsteamet hver hovedsponsor en vægtet gennemsnitlig score, der overvåges over tid og sammenlignes med proprietære peer-benchmarks. Der kan ikke investeres i hovedsponsorer, som opnår en vægtet gennemsnitlig "Fraværende"-score.

Investeringsteamet vil foretage en vurdering af virksomhedens ESG-faktor på investeringsmodtagende virksomheder for at identificere branchespecifikke ESG-faktorer, der sandsynligvis vil være økonomisk

væsentlige for en given virksomhed i forhold til dens miljømæssige og sociale karakteristika, som fremmes af underfonden vha. (som hensigtsmæssigt) interne analyser, skærme, værktøjer og datakilder.

Underfonden forpligter sig til at forsøge at undgå investeringsmodtagende virksomheder, hvis aktiviteter er uforenelige med underfondens Avoidance Investment Guidelines.

Investeringsteamet vurderer også ledelsespraksis i investeringsmodtagende virksomheder under due diligence og overvåger derefter løbende ledelsespraksis, begge dele i henhold til en proprietær vurdering af "god ledelsespraksis". Som del af underfondens ledelsespraksis og i medfør af dens Avoidance Investment Guidelines vil underfonden ikke foretage investeringer i virksomheder, der er blevet identificeret som værende i strid med UNGC-principperne.

Når der er foretaget investering, udsendes der et årligt overvågningsspørgeskema til den hovedsponsor, som underfonden har investeret i, for at overvåge fremskridt i ESG-forhold i løbet af investeringsperioden. Derudover, og som del af due diligence, overvåger investeringsteamet regelmæssigt og løbende investeringsmodtagende virksomheder for ESG-overtrædelser.

Neuberger Bermans ESG-investeringsteam giver ekspertvejledning, ressourcer og uddannelse til investeringsfagfolk under investeringsprocessen og arbejder for løbende for at forbedre virksomhedens ESG-praksis. I partnerskab med virksomhedens ESG-investeringsteam trænes investeringsteams i bedste praksis for ESG-relateret due diligence og får vejledning mindst én gang om året, men ofte hyppigere. Investeringsekspertes med stor ekspertise inden for ESG og impact investing er regelmæssigt i kontakt med fondsforvaltere og deal-teams for yderligere at forbedre ESG due diligence-kapacitet og formidle viden i praksis.

Investeringsteamene arbejder tæt sammen med ESG-investeringsteamet for at sikre overholdelse af branchens bedste praksis for ESG-integration i due diligence-processen. Investeringsteams holder regelmæssigt møder med ESG-investeringsteamet med det formål kontinuerligt at øge bevidstheden om ESG og due diligence. Især har ESG-investeringsteamet afholdt et antal undervisningsforløb med investeringsteams for at uddanne i yderligere forbedring af implementering af den proprietære ESG-ramme for private equity. ESG-investeringsteamet vil løbende mødes med private equity-investeringsteamet for at tilskynde til, at branchens bedste praksis anvendes i vores private equity-investeringprocesser.

Alt det ovenstående omfatter de interne kontroller, der er indført som del af due diligence og den løbende overvågningsproces.



K. Politikker for aktivt ejerskab

Er engagement del af den miljømæssige eller sociale investeringsstrategi?

Ja

Nej

Hvilke politikker for aktivt ejerskab er der?

Underfondens saminvesteringer vil typisk være minoritetsinvesteringer, sammen med en hovedsponsor, der kontrollerer eller har betydelige kontrolrettigheder over den investeringsmodtagende virksomhed. Som minoritetsinvestor vil porteføljeforvalterne i NBAA og NBEL samt underfonden generelt have begrænsede forvaltningsrettigheder, hvad angår underfondens investeringsmodtagende virksomheder. I langt de fleste

tilfælde er fonde og kundekonti, der forvaltes af sådanne porteføljeformere eller disses associerede parter (bortset fra underfonden), imidlertid eksisterende investorer i hovedsponsorens fonde, som underfonden forventes at investere sammen med. De pågældende porteføljeformere kan og har til hensigt at engagere sig i hovedsponsorerne direkte som et resultat af sådanne forhold med henblik på at forbedre porteføljeformerens forståelse af ESG-spørgsmål hos hovedsponsoren og dennes porteføljevirksomheder og tilskynde til forbedring af ESG-processer hos den relevante hovedsponsor i det omfang, porteføljeformere finder det passende.

Underfondens investeringer vil også løbende blive overvåget for ESG-overtrædelser og -realrisici, herunder med hensyn til bæredygtighedsrelaterede kontroverser i investeringsmodtagende virksomheder. I det omfang porteføljeformere i NBAA eller NBEL identificerer relevante og væsentlige ESG-problemer hos en hovedsponsor eller en investeringsmodtagende virksomhed som følge af en sådan overvågning, fastlægger porteføljeformere en passende fremgangsmåde, herunder engagement med hovedsponsoren, baseret på de fremherskende kendsgerninger og omstændigheder og under hensyntagen til hensigten om at opnå de miljømæssige og sociale karakteristika, der fremmes af underfonden.



L. Referencebenchmark

Er der angivet et særligt indeks som referencebenchmark med henblik på at overholde de miljømæssige eller sociale karakteristika, som fremmes af det finansielle produkt?

Ja

Nej, der er ikke angivet et referencebenchmark med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, som underfonden fremmer.

Hvor findes der flere produktspecifikke oplysninger?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger og periodiske rapporter på webstedet:

<https://www.nb.com/en/gb/products/private-markets-funds/eltif>