

Produkt navn:**NB Alternative Funds SICAV S.A – NB Private Equity Open Access Fund ("underfonden")****A. Sammenfatning****Intet bæredygtigt investeringsmål**

Dette finansielle produkt fremmer miljømæssige eller sociale karakteristika, men har ikke bæredygtige investeringer 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 60 % af de samlede aktiver. I betragtning af underfondens længere tidshorisont og likviditet kan underfonden generelt investere op til 40 % 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.

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).

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 ydermere 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 -realitidsrisici 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-forskningsleverandører. 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. Ydermere 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-investeringssteamet 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 porteføljeforvalterne i NBAA og NBEL samt underfonden generelt have begrænset kontrol og 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. Med hensyn til sådanne saminvesteringer kan og har de pågældende porteføljeforvaltere 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.

Angivet referencebenchmark

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