

Produktnavn:

NB Alternative Funds SICAV S.A – NB Private Equity Open Access Fund («underfondet»)

**A. Sammendrag****Bærekraftige investeringer er ikke et hovedmål**

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

Miljømessige eller sosiale egenskaper ved finansproduktet

Som en del av underfondets investeringsprosess vil investeringsteamene hos NBLs og NBAAs porteføljeforvaltere som søker investeringsmuligheter for aktiv eierkapital for underfondet («**investeringsteam**»), vurdere, i den grad de anser hensiktsmessig, ulike miljømessige og sosiale egenskaper, inkludert:

- Miljø (f.eks. utslipp av klimagass, energiforbruk)
- Samfunn (f.eks. personvern og sikkerhet, produktsikkerhet)
- Arbeidsstyrke (f.eks. sikkerhet for arbeidsstyrken, ansattengasjement)
- Leverandørkjede (f.eks. materialinnkjøp, styring av leverandørkjede)
- Ledelse og selskapsstyring (f.eks. forretningsetikk, eksponering mot regulering under utvikling)

Investeringsstrategi

For å fremme de miljømessige og sosiale egenskapene vil underfondet:

- Investere med hovedsponsorer, hovedpartnere eller forvaltere (hver av dem en «**hovedsponsor**») som har påvist en forpliktelse til integrasjon av ESG i investeringsprosesser, både på selskaps- og fondsstrateginivå. Porteføljeforvalterne i NBAA og NBEL betrakter miljømessige og sosiale egenskaper med hensyn til hver enkelt hovedsponsor ved å kvalitativt og kvantitativt vurdere ESG-integrasjon på hovedsponsornivå og investeringsstrategien i fondet til den underliggende hovedsponsoren – i politikk, tilsyn, mål, utvelgelse, eierskap og måling – basert på beste praksis i bransjen («**forvalters ESG-poengsum**»).
- Investere i selskaper der investeringsteamene har foretatt en ESG-vurdering på selskapsnivå («**selskapsvurdering av ESG-faktorer**»), som bygget på konseptet med bransjespesifikke, vesentlige ESG-hensyn.
- Unngå investeringer i selskaper som har aktiviteter på tidspunktet for underfondets investering som er uforenlige med NBs politikk for unngåelse i noterte markeder (NB Private Markets Avoidance Policy) («**NBs politikk for unngåelse i noterte markeder**») og underfondets spesifikke retningslinjer for unngåelse av investeringer (sammen med NBs politikk for unngåelse i noterte markeder «**Underfondets retningslinjer for unngåelse av investeringer**»).

Andel av investeringene

Den minste planlagte andelen av investeringer som brukes til å oppfylle de miljømessige og/eller sosiale egenskapene som fremmes av underfondet som beskrevet ovenfor (1. Innrettet etter M/S-egenskaper), er 60 % av totale aktiva. Gitt underfondets langsiktighets og likviditetsegenskaper, kan underfondet generelt investere opptil 40 % av sine totale aktiva i andre investeringer (2. Annet).

Overvåking av miljømessige eller sosiale egenskaper

Investeringssteamet vil følge resultatene til de ovennevnte bærekraftsindikatorer og rapportere dette til investorene i underfondet, konkret: (i) forvalterens ESG-poengsum, (ii) selskapsvurdering av ESG-faktorer og (iii) underfondets retningslinjer for unngåelse av investeringer.

Investeringssteamene bruker indikatorer for bærekraft nedenfor til å måle oppnåelsen av de vesentlige miljømessige og sosiale egenskapene i tråd med ESG-faktorene:

- Prosentandel av investeringene som har en vektet gjennomsnittlig rangering i forvalterens ESG-poengsum som ligger over den laveste kategorien (Fraværende).
- Prosentandel av investeringene der investeringsteamet har fullført en selskapsvurdering av ESG-faktorer.
- Prosentandel av investeringene som er i samsvar med underfondets Retningslinjer for unngåelse av investeringer.

Disse bærekraftsindikatorer vil brukes til å måle oppnåelsen av hver enkelt av de miljømessige og sosiale egenskapene som underfondet fremmer, og vil rapporteres årlig til investorer i underfondet og inngår i underfondets periodiske rapport (i henhold til kravene i artikkel 11 i SFDR).

Metodikk

Hver hovedsponsor får tildelt en vektet gjennomsnittlig rangering på en skala som består av Fraværende, Innledende, Utvikles eller Integreert, i kategoriene som vurderes og som blir fulgt over tid, og blir sammenlignet med proprietære referanser. Der det ikke finnes bevis for at hovedsponsoren har engasjement for ESG-integrering, vil hovedsponsoren bli rangert som Fraværende og vil derfor ikke være innrettet etter de miljømessige og sosiale egenskapene som underfondet fremmer. Videre vurderes innretting etter de miljømessige og sosiale egenskapene ved å bruke selskapsvurderingen av ESG-faktorer, noe som er basert på den proprietære NBs vesentlighetsmatrise (Neuberger Berman Materiality Matrix) («NBs vesentlighetsmatrisen»). Selskaper som underfondet investerer i, vil fortløpende overvåkes med hensyn til ESG-brudd og sanntidsrisikoer, ved at man utnytter de aktuelle forvalteres eksterne kapasitet innenfor stordata. Dersom et relevant og vesentlig ESG-problem som følge av en slik overvåkning blir avdekket hos en hovedsponsor eller i et selskap der man er investert, vil porteføljeforvalterne fatte avgjørelse om hensiktsmessige tiltak, herunder engasjement. Porteføljeforvalterne hos NBAA og NBEL benytter NBs politikk for unngåelse i unoterte markeder og underfondets retningslinjer for unngåelse av investeringer for å sikre at underfondet ikke bevisst investerer i selskaper som er involvert i noen av aktivitetene som nevnes der.

Datakilder og databehandling

Data om ESG hentes fra internasjonale finansorganisasjoner, eksterne leverandører, direkte og indirekte offentliggjøring fra selskaper, utviklingsbyråer og ekspertleverandører av ESG-analyser. Neuberger Bermans stordata-team kan samarbeide med investeringsteamet for å identifisere nyskapende og utradisjonelle datakilder som kan gi ytterligere innsikt. En lav andel av dataene forventes å bli estimert og vil avhenge av sammensetningen, arten, virksomheten og sektoren til selskapene som man har investert i.

Begrensninger i metodikk og data

Begrensninger i både metodikk og data inkluderer, men er ikke begrenset til, mangel på standardisering og begrenset og/eller inkonsekvent rapportering fra sponsorer av aktiv eierkapital. Som sådan oppfordrer forvalteren og investeringsteamene til å offentliggjøre visse sentrale måltall for ESG-data, for eksempel gjennom frivillige initiativer som ESG Data Convergence Initiative. Videre brukes engasjement som et middel til å forbedre forståelsen av hovedsponsorene og selskapene man har investert i, når det gjelder ESG-saker. Slike begrensninger forventes ikke å påvirke oppnåelsen av de miljømessige eller sosiale egenskapene til underfondet, især på grunn av de tiltakene som er på plass for å redusere slike begrensninger.

Aktsomhetsvurdering

Før en investering foretas, vil investeringsteamet gjennomføre den aktsomhetsvurderingen som man anser er rimelig og hensiktsmessig, basert på fakta og omstendighetene som gjelder for hver enkelt investering. Investeringsteamet vil utføre aktsomhetsvurdering på selskapsnivå med fokus på vesentlige ESG-faktorer som er spesifikke for det aktuelle selskapet og bransjen samt hovedsponsorens (som definert nedenfor) praksis. Basert på den innledende aktsomhetsvurderingen gir investeringsteamet hver enkelt hovedsponsor en vektet gjennomsnittlig ESG-rangering som følges over tid og sammenlignes med proprietære referanser. Etter investeringen vil et årlig spørreskjema for aktsomhetsvurdering sendes til de ulike hovedsponsorene som underfondet investerer i, for å følge fremdriften i ESG-saker. I tillegg overvåker investeringsteamet periodisk selskapene som det er investert i, med tanke på ESG-brudd. Investeringsteamene samarbeider tett med ESG-investeringsteamet for å sikre at etterlevelse av beste praksis i bransjen når det gjelder ESG-integrering i prosessen med aktsomhetsvurdering, i form av regelmessige møter og periodiske seminarer.

Retningslinjer for engasjement

Underfondets saminvesteringer vil typisk være minoritetsinvesteringer, som gjøres sammen med en hovedsponsor som kontrollerer eller har betydelige kontrollrettigheter over investeringsobjektet. Som minoritetsinvestor vil porteføljeforvalterne i NBAA og NBEL og underfondet generelt ha begrensede kontroll- og styringsrettigheter med hensyn til selskapene som underfondet er investert i. Men i de aller fleste tilfeller vil fond og kundekontoer som forvaltes av porteføljeforvalterne eller deres tilknyttede selskaper (unntatt underfondet), være eksisterende investorer i hovedsponsorenes fond, som underfondet forventes å saminvestere med. Når det gjelder slike saminvesteringer, har de aktuelle porteføljeforvalterne til hensikt å engasjere hovedsponsorene direkte som følge av disse relasjonene, for å forbedre porteføljeforvalterens forståelse av ESG-saker hos hovedsponsoren og porteføljeselskapene, og for å oppmuntre til forbedring av ESG-prosesser hos den aktuelle hovedsponsor i den grad som porteføljeforvalterne anser er hensiktsmessig.

Utpekt referanseindeks

Nei, det er ikke utpekt en referanseindeks for å oppnå de miljømessige eller sosiale egenskapene som underfondet fremmer.