

Productnaam:**NB Alternative Funds SICAV S.A – NB Private Equity Open Access Fund (het “Subfonds”)****A. Samenvatting****Geen duurzame beleggingsdoelstelling**

Dit financiële product promoot ecologische of sociale kenmerken, maar heeft geen duurzame beleggingsdoelstelling.

Ecologische of sociale kenmerken van het financiële product

Als onderdeel van het beleggingsproces van het Subfonds houden de beleggingsteams van de Portefeuillebeheerders van NBEL en NBAA die voor het Subfonds beleggingskansen zoeken in private equity (het/de “**Beleggingsteam(s)**”), voor zover zij dit passend achten, rekening met een verscheidenheid aan ecologische en sociale kenmerken, waaronder:

- ecologisch (bijv. BKG-emissies, energieverbruik);
- sociaal (bijv. de privacy en beveiliging van gegevens, productveiligheid);
- personeelsbestand (bijv. de veiligheid van het personeel, betrokkenheid van medewerkers);
- toeleveringsketen (bijv. de inkoop van materialen, het beheer van de toeleveringsketen); of
- leiderschap en governance (bijv. bedrijfsethiek, blootstelling aan veranderende regelgeving).

Beleggingsstrategie

Om de ecologische en sociale kenmerken te promoten, zal het Subfonds:

- beleggen met hoofdsponsors, algemene partners of beheerders (elk “**Hoofdsponsor**”) die zich aantoonbaar hebben ingezet voor ESG-integratie in hun beleggingsprocessen, en dit op zowel bedrijfs- als fondsstrategieniveau. De Portefeuillebeheerders van NBAA en NBEL nemen de ecologische en sociale kenmerken van elke Hoofdsponsor in overweging door zowel ESG-integratie op hoofdsponsorniveau als de beleggingsstrategie van het onderliggende fonds van de Hoofdsponsor kwalitatief en kwantitatief te beoordelen. Dit wordt gedaan op het gebied van beleid, toezicht, doelstelling, selectie, eigendom en meting op basis van de beste praktijken binnen de sector (de “**ESG-scorekaart van de beheerder**”);
- beleggen in ondernemingen waarvoor de Beleggingsteams een ESG-beoordeling op bedrijfsniveau hebben uitgevoerd (“**ESG-factorbeoordeling van de onderneming**”), die is opgebouwd rond het concept van sectorspecifieke wezenlijke ESG-overwegingen; en
- ondernemingen waarin is belegd en waarvan de activiteiten ten tijde van belegging door het Subfonds niet in overeenstemming zijn met het NB-beleid inzake het vermijden van particuliere markten (NB Private Markets Avoidance Policy) (het “**NB-beleid inzake het vermijden van particuliere markten**”) evenals de specifieke richtlijnen van het Subfonds inzake het vermijden van beleggingen (samen met het NB-beleid inzake het vermijden van particuliere markten de “**Richtlijnen van het Subfonds inzake het vermijden van beleggingen**”), worden vermeden.

Aandeel beleggingen

Het minimaal geplande aandeel beleggingen die worden gebruikt om te voldoen aan de hierboven beschreven door het Subfonds gepromote ecologische en/of sociale kenmerken (#1 Afgestemd op E/S-kenmerken) is 60% van zijn totale activa. Gezien de langere looptijd en de liquiditeitskenmerken, kan het Subfonds doorgaans tot 40% van zijn totale activa beleggen in andere beleggingen (#2 Overig).

Monitoring ecologische of sociale kenmerken

De Beleggingsteams zullen de prestaties van de bovengenoemde duurzaamheidsindicatoren volgen en daarover verslag uitbrengen aan de beleggers van het Subfonds, meer bepaald over de volgende zaken: (i) de ESG-scorekaart van de beheerder, (ii) de ESG-beoordeling op bedrijfsniveau en (iii) de Richtlijnen van het Subfonds inzake het vermijden van beleggingen.

De Beleggingsteams gebruiken de onderstaande duurzaamheidsindicatoren om te meten in hoeverre de wezenlijke ecologische en sociale kenmerken die zijn afgestemd op ESG-factoren worden bereikt:

- Percentage beleggingen met een gewogen gemiddelde score van de ESG-scorekaart van de beheerder boven de laagste categorie (“Schiet tekort”)
- Percentage beleggingen waarvoor het Beleggingsteam de ESG-beoordeling op bedrijfsniveau heeft uitgevoerd;
- Percentage beleggingen dat voldoet aan de Richtlijnen van het Subfonds inzake het vermijden van beleggingen.

Deze duurzaamheidsindicatoren zullen worden gebruikt om te meten in hoeverre elk van de door het Subfonds gepromote ecologische en sociale kenmerken wordt behaald en zullen jaarlijks aan de beleggers van het Subfonds worden gerapporteerd en opgenomen in het periodieke verslag van het Subfonds (conform de vereisten van Artikel 11 van de SFDR).

Methodologieën

Elke Hoofdsponsor krijgt een gewogen gemiddelde score op een schaal van 'Schiets tekort', 'Initieel', 'In ontwikkeling' of 'Geïntegreerd' voor de beoordeelde categorieën, die in de loop van de tijd wordt gevolgd en vergeleken met bedrijfseigen vergelijkbare benchmarks. Wanneer geen bewijs kan worden gevonden dat de Hoofdsponsor inzet toont voor ESG-integratie, krijgt deze de beoordeling 'Schiets tekort' en is dan ook niet afgestemd op de door het Subfonds gepromote ecologische en sociale kenmerken. Bovendien wordt afstemming op de ecologische en sociale kenmerken beoordeeld met behulp van een ESG-beoordeling op bedrijfsniveau, die is gebaseerd op de bedrijfseigen materialiteitsmatrix van Neuberger Berman (de "NB-materialiteitsmatrix"). Bedrijven waarin het Subfonds belegt worden periodiek en continu gecontroleerd op ESG-schendingen en realtime risico's door gebruik te maken van de externe big data-capaciteiten van de betreffende Beleggingsbeheerders. Wanneer een relevante en wezenlijke ESG-kwestie wordt geïdentificeerd bij een Hoofdsponsor of een onderneming waarin is belegd als gevolg van een dergelijke controle, bepalen de Portefeuillebeheerders een gepaste handelswijze, waaronder engagement. De Portefeuillebeheerders van NBAA en NBEL passen het NB-beleid inzake het vermijden van particuliere markten evenals de Richtlijnen van het Subfonds inzake het vermijden van beleggingen toe om ervoor te zorgen dat het Subfonds niet bewust belegt in ondernemingen die zijn betrokken bij één van de daarin vermelde activiteiten.

Databronnen en -verwerking

De input van ESG-gegevens is afkomstig van internationale financiële organisaties, externe verkopers, directe bekendmakingen van bedrijven, indirecte bekendmakingen van bedrijven, ontwikkelingsorganisaties en gespecialiseerde aanbieders van ESG-onderzoek. Het big data-team van Neuberger Berman kan samenwerken met het Beleggingsteam om innovatieve en niet-traditionele gegevensbronnen te identificeren die aanvullende inzichten kunnen verschaffen. Een klein aandeel van de gegevens zal naar verwachting worden geschat, afhankelijk van de samenstelling, aard, activiteiten en sector van de ondernemingen waarin is belegd.

Methodologische en databeperkingen

Beperkingen in zowel methodologie als data zijn onder andere een gebrek aan standaardisatie en beperkte en/of inconsistente rapportage door private equity-sponsors. Zodoende moedigen de Beheerder en de Beleggingsteams de openbaarmaking van bepaalde ESG-kerngegevens aan, bijvoorbeeld via vrijwillige inspanningen zoals het ESG Data Convergence Initiative (EDCI). Bovendien wordt gebruikgemaakt van engagement als middel om het inzicht van Hoofdsponsors en de ondernemingen waarin is belegd ten aanzien van ESG-kwesties te verbeteren. Dergelijke beperkingen hebben naar verwachting geen invloed op het behalen van de ecologische of sociale kenmerken van het Subfonds, met name vanwege de stappen die zijn genomen om dergelijke beperkingen in te dammen.

Due diligence

Voordat beleggingen worden gedaan, voert het Beleggingsteam de due diligence uit die het team redelijk en passend acht op basis van de feiten en omstandigheden die van toepassing zijn op elke belegging. Het Beleggingsteam voert due diligence uit op bedrijfsniveau en richt zich daarbij op wezenlijke ESG-factoren die specifiek zijn voor het doelbedrijf, de sector en op de praktijken van de Hoofdsponsor (zoals hieronder gedefinieerd). Op basis van de initiële due diligence geeft het Beleggingsteam elke Hoofdsponsor een gewogen gemiddelde ESG-score, die in de loop van de tijd wordt gevolgd en vergeleken met bedrijfseigen vergelijkbare benchmarks. Na belegging wordt jaarlijks een due diligence-vragenlijst verstrekt aan elke Hoofdsponsor waarin het Subfonds heeft belegd om de voortgang op het gebied van ESG-kwesties te volgen. Daarnaast controleert het Beleggingsteam periodiek ondernemingen waarin is belegd op ESG-schendingen. De Beleggingsteams werken nauw samen met het ESG-beleggingsteam om ervoor te zorgen dat de beste praktijken in de sector worden nageleefd op het gebied van ESG-integratie tijdens het due diligence-proces door middel van regelmatige vergaderingen en periodieke openbare discussies (teach-ins).

Engagementbeleid

De co-beleggingen van het Subfonds zijn doorgaans minderheidsbeleggingen in combinatie met een Hoofdsponsor die de zeggenschap of aanzienlijke zeggenschapsrechten heeft over de onderneming waarin is belegd. Als minderheidsbelegger hebben de Portefeuillebeheerders van NBAA en NBEL en het Subfonds over het algemeen beperkte zeggenschaps- en governance-rechten met betrekking tot de ondernemingen waarin is belegd door het Subfonds. In verreweg de meeste gevallen zijn fondsen en accounts van klanten die worden beheerd door deze Portefeuillebeheerders of aan hen gelieerde partners (andere dan het Subfonds) echter bestaande beleggers in de fondsen van de Hoofdsponsors waarmee het Subfonds naar verwachting samen zal beleggen. Met betrekking tot dergelijke co-beleggingen kunnen en zijn de betreffende Portefeuillebeheerders voornemens rechtstreeks in contact te treden met Hoofdsponsors als gevolg van dergelijke relaties om het inzicht van de Portefeuillebeheerder in ESG-kwesties bij de Hoofdsponsor en diens portefeuillebedrijven te verbeteren evenals om verbetering van ESG-processen bij de betreffende Hoofdsponsor aan te moedigen, voor zover dit door de Portefeuillebeheerders passend wordt geacht.

Aangewezen referentiebenchmark

Nee, er is geen referentiebenchmark aangewezen voor het behalen van de door het Subfonds gepromote ecologische of sociale kenmerken.