

**Nome del prodotto:****NB Alternative Funds SICAV S.A – NB Private Equity Open Access Fund (il "Comparto")****A. Sintesi****Nessun obiettivo di investimento sostenibile**

Il presente prodotto finanziario promuove caratteristiche ambientali o sociali, ma non ha come obiettivo un investimento sostenibile.

**Caratteristiche ambientali o sociali del prodotto finanziario**

Nell'ambito del processo d'investimento del Comparto, i team d'investimento dei Gestori di portafoglio di NBEL e NBAA che cercano opportunità d'investimento nel private equity per il Comparto (i "**Team d'investimento**") prendono in considerazione, nella misura che ritengono opportuna, una serie di caratteristiche ambientali e sociali, tra cui le seguenti:

- ambientale (ad es., emissioni di GHG, consumo energetico);
- sociale (ad es., privacy e sicurezza dei dati, sicurezza dei prodotti);
- forza lavoro (ad es., sicurezza dei lavoratori, coinvolgimento dei dipendenti);
- catena di approvvigionamento (ad es., approvvigionamento di materiali, gestione della catena di approvvigionamento);
- leadership e governance (ad es., etica aziendale, esposizione all'evoluzione delle normative).

**Strategia di investimento**

Al fine di promuovere le caratteristiche ambientali e sociali, il Comparto:

- Investirà con lead sponsor, partner generali o gestori (ciascun "**Lead Sponsor**") che abbia dimostrato un impegno verso l'integrazione ESG in tutti i propri processi di investimento, sia a livello di società che di strategia del fondo. Le caratteristiche ambientali e sociali vengono considerate dai Gestori di portafoglio di NBAA e NBEL in relazione a ciascun Lead Sponsor valutando qualitativamente e quantitativamente l'integrazione ESG a livello del Lead Sponsor e della strategia di investimento del fondo del Lead Sponsor sottostante, in termini di politica, supervisione, obiettivo, selezione, proprietà e misurazione, sulla base delle best practice di settore (la **Scheda di valutazione ESG del Gestore**).
- Investirà in società per le quali i Team d'investimento hanno effettuato una valutazione ESG a livello aziendale ("**Valutazione dei fattori ESG della società**"), basata sul concetto di considerazioni ESG rilevanti per lo specifico settore di appartenenza.
- Eviterà di investire in società le cui attività, al momento dell'investimento da parte del Comparto, non siano in linea con la politica di esclusione dei mercati privati di NB (la "**Politica NB di esclusione dei mercati privati**") e con le linee guida specifiche del Comparto in materia di investimenti da evitare (le **Linee guida del Comparto sugli investimenti da evitare**).

**Quota degli investimenti**

La quota minima prevista di investimenti utilizzata per soddisfare le suindicate caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto (#1 Allineati a caratteristiche A/S) è pari al 60% del suo patrimonio complessivo. Alla luce delle sue caratteristiche di liquidità e di più lungo periodo, il Comparto può generalmente investire fino al 40% del proprio patrimonio complessivo in altri investimenti (#2 Altri).

**Monitoraggio delle caratteristiche ambientali o sociali**

I Team d'investimento monitoreranno e segnaleranno le performance dei suddetti indicatori di sostenibilità, ovvero: (i) la Scheda di valutazione ESG del Gestore, (ii) la Valutazione dei fattori ESG della società e (iii) le Linee guida del Comparto sugli investimenti da evitare.

I Team d'investimento utilizzano gli indicatori di sostenibilità riportati in seguito per misurare il raggiungimento delle caratteristiche ambientali e sociali rilevanti allineate ai fattori ESG:

- Percentuale degli investimenti con un punteggio medio ponderato nella Scheda di valutazione ESG del Gestore superiore alla categoria più bassa ("Assente")
- Percentuale degli investimenti rispetto ai quali il Team d'investimento ha completato la Valutazione dei fattori ESG della Società
- Percentuale degli investimenti conformi alle Linee guida del Comparto sugli investimenti da evitare.

Tali indicatori di sostenibilità saranno utilizzati per misurare il raggiungimento delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto, saranno comunicati annualmente agli investitori del Comparto e saranno inclusi nella relazione periodica del Comparto (secondo quanto previsto dall'Articolo 11 del SFDR).

**Metodologie**

A ciascun Lead Sponsor viene assegnato un punteggio medio ponderato su una scala di "Assente", "Iniziale", "In via di sviluppo" o "Integrato" nelle categorie valutate, che viene monitorato nel tempo e confrontato con gli indici di riferimento proprietari di società comparabili. In mancanza di elementi di prova attestanti il suo impegno verso l'integrazione ESG, il Lead Sponsor sarà classificato "Assente" e, pertanto, non risulterà allineato alle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto. Inoltre, l'allineamento alle caratteristiche ambientali e sociali viene valutato utilizzando la Valutazione dei fattori ESG della Società, basata sulla matrice proprietaria di rilevanza di Neuberger Berman (la "Matrice di rilevanza NB"). Le società in cui investe il Comparto saranno periodicamente monitorate su base continuativa per rilevare eventuali violazioni ESG e rischi in tempo reale utilizzando le capacità dei rispettivi Gestori in materia di big data di terzi. Qualora a seguito di tale monitoraggio venga rilevata una questione ESG rilevante che riguardi un Lead Sponsor o una società beneficiaria degli investimenti, i Gestori di portafoglio stabiliranno una linea di condotta appropriata, compreso l'impegno. I Gestori di portafoglio di NBAA e NBEL applicano la Politica NB di esclusione dei mercati privati e le Linee guida del Comparto sugli investimenti da evitare al fine di garantire che il Comparto non investa consapevolmente in società coinvolte in alcuna delle attività summenzionate.

#### **Fonti e trattamento dei dati**

I dati ESG provengono da organizzazioni finanziarie internazionali, fornitori esterni, informative pubblicate direttamente dalle società, informative pubblicate indirettamente dalle società, agenzie di sviluppo e fornitori specializzati in ricerche ESG. Il Team big data di Neuberger Berman può collaborare con il Team d'investimento per identificare fonti di dati innovative e non tradizionali che potrebbero fornire ulteriori approfondimenti. Una percentuale minore di dati sarà stimata e dipenderà dalla composizione, dalla natura, dal genere di attività e dal settore in cui operano le società beneficiarie degli investimenti.

#### **Limitazioni delle metodologie e dei dati**

Le limitazioni sia a livello di metodologie che di dati comprendono, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, la mancanza di standardizzazione e la rendicontazione limitata e/o incoerente da parte degli sponsor di private equity. Pertanto, il Gestore e i Team d'investimento incoraggiano la divulgazione di alcuni parametri fondamentali dei dati ESG, ad esempio mediante la partecipazione volontaria ad attività come la ESG Data Convergence Initiative. Inoltre, l'impegno viene utilizzato come mezzo per migliorare la comprensione delle questioni ESG da parte dei Lead Sponsor e delle società beneficiarie degli investimenti. Non si prevede che tali limitazioni influenzeranno il raggiungimento delle caratteristiche ambientali o sociali del Comparto, soprattutto in ragione delle misure adottate per mitigare tali limitazioni.

#### **Dovuta diligenza**

Prima di effettuare gli investimenti, il Team d'investimento svolgerà le attività di dovuta diligenza che riterrà congrue e opportune sulla base dei fatti e delle circostanze applicabili a ciascun investimento. Il Team d'investimento svolgerà un'attività di dovuta diligenza a livello aziendale, con particolare attenzione ai fattori ESG rilevanti specifici per la società e il settore target, nonché alle prassi adottate dal Lead Sponsor (come di seguito definite). In base alla verifica di dovuta diligenza iniziale, il Team d'investimento assegna a ciascun Lead Sponsor un punteggio ESG medio ponderato che viene replicato nel tempo e confrontato con indici di riferimento proprietari. Dopo l'investimento, a ciascun Lead Sponsor in cui il Comparto investe verrà consegnato un questionario annuale di dovuta diligenza per monitorare i progressi in materia ESG. Inoltre, il Team d'investimento monitora periodicamente le società in cui si investe per rilevare eventuali violazioni ESG. I Team d'investimento collaborano strettamente con il Team d'investimento ESG per garantire l'adesione alle best practice di settore in termini di integrazione dei fattori ESG nel processo di dovuta diligenza tramite incontri regolari e corsi di formazione periodici.

#### **Politiche di impegno**

I co-investimenti del Comparto saranno di norma investimenti di minoranza, insieme a un Lead Sponsor che controlla o detiene diritti di controllo significativi sulla società beneficiaria degli investimenti. In linea generale, in quanto investitori di minoranza, i Gestori di portafoglio di NBAA e NBEL e il Comparto avranno diritti limitati di controllo e governance rispetto alle società beneficiarie degli investimenti. Tuttavia, nella stragrande maggioranza dei casi, i fondi e i clienti gestiti da tali Gestori di portafoglio o dalle loro affiliate (diverse dal Comparto) sono investitori esistenti nei fondi dei Lead Sponsor con cui si prevede che il Comparto co-investa. In relazione a tali co-investimenti, i Gestori di portafoglio in questione possono e intendono interagire direttamente con i Lead Sponsor, in forza dei suddetti rapporti esistenti, per migliorare la comprensione da parte del Gestore di portafoglio delle questioni ESG a livello del Lead Sponsor e delle società in portafoglio e incoraggiare il miglioramento dei processi ESG in uso presso il Lead Sponsor interessato, nella misura ritenuta opportuna dai Gestori di portafoglio.

#### **Indice di riferimento designato**

Non è stato designato un indice di riferimento ai fini del raggiungimento delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.