

Tuotteen nimi:**NB Alternative Funds SICAV S.A – NB Private Equity Open Access Fund ("alarahasto")****A. Tiivistelmä****Ei kestäväää sijoitustavoitetta**

Tämä rahoitustuote edistää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta sen tavoitteena ei ole kestävien sijoitusten tekeminen.

Ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät rahoitustuotteen ominaisuudet

Osana alarahaston sijoitusprosessia salkunhoitajien NBEL- ja NBAA-sijoitustiimit, jotka etsivät alarahastolle yksityisiä pääomasijoitusmahdollisuuksia ("**sijoitustiimit**"), ottavat huomioon asianmukaiseksi katsomassaan laajuudessa erilaisia ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, joihin kuuluvat esimerkiksi seuraavat:

- ympäristöön liittyvät ominaisuudet (esim. kasvihuonekaasupäästöt, energiankulutus)
- yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet (esim. tietosuoja ja tietoturva, tuoteturvallisuus)
- työvoima (esim. henkilöstön turvallisuus, työntekijöiden sitouttaminen)
- toimitusketju (esim. materiaalien hankinta, toimitusketjun hallinta)
- johtaminen ja hallintotapa (esim. liiketoiminnan etiikka, altistuminen muuttuvalle sääntelylle).

Sijoitusstrategia

Alarahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia seuraavin tavoin:

- Alarahasto sijoittaa sellaisten pääsponsoreiden, vastuunalaisten yhtiömiesten tai sijoitusyhtiöiden (joista kukin "**pääsponsori**") kanssa, jotka ovat osoittaneet sitoutuneensa ESG-näkökohtien sisällyttämiseen sijoitusprosessiinsä sekä yrityksen tasolla että rahaston strategian tasolla. NBAA- ja NBEL-salkunhoitajat ottavat huomioon ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet kunkin pääsponsorin osalta arvioimalla ESG-näkökohtien sisällyttämistä laadullisesti ja määrällisesti pääsponsorin tasolla sekä sijoituskohteena olevan pääsponsorin rahaston sijoitusstrategian tasolla. Arviointi kattaa sijoituspolitiikan, valvonnan, tavoitteet, valintaperusteet, omistuksen ja mittauksen, ja se perustuu alan parhaisiin käytäntöihin ("**salkunhoitajan ESG-pisteytys**").
- Alarahasto sijoittaa yrityksiin, joille sijoitustiimit ovat tehneet yritystason ESG-arvioinnin ("**yrityksen ESG-tekijöiden arviointi**"), joka perustuu olennaisiin toimialakohtaisiin ESG-näkökohtiin.
- Alarahasto välttää sijoittamista yrityksiin, joiden toiminta alarahaston tekemän sijoituksen ajankohtana ei ole yhdenmukaista NB:n yksityisiä markkinoita koskevan rajoituskäytännön ("**NB:n yksityisiä markkinoita koskeva rajoituskäytäntö**") ja alarahaston erityisten rajoitusohjeiden (yhdessä NB:n yksityisiä markkinoita koskevan rajoituskäytännön kanssa "**alarahaston sijoituksia koskevat rajoitusohjeet**") kanssa.

Sijoitusten osuus

Yllä kuvattujen alarahaston edistämien ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi tehtyjen sijoitusten (#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia) suunniteltu vähimmäisosuus on 60 prosenttia alarahaston kokonaisvaroista. Alarahaston pitkän toiminta-ajan ja likviditeettiominaisuuksien vuoksi alarahasto voi yleensä sijoittaa enintään 40 prosenttia kokonaisvaroistaan muihin sijoituksiin (#2 Muu).

Ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien seuranta

Sijoitustiimit seuraavat edellä mainittujen kestävyysindikaattoreiden, eli (i) salkunhoitajan ESG-pisteytyksen, (ii) yrityksen ESG-tekijöiden arvioinnin ja (iii) alarahaston sijoituksia koskevien rajoitusohjeiden, kehittymistä ja raportoivat siitä alarahaston sijoittajille.

Sijoitustiimit käyttävät seuraavia kestävyysindikaattoreita mitatakseen ESG-tekijöiden mukaisten olennaisten ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumista:

- Sellaisten sijoitusten prosentuaalinen osuus, joiden painotettu keskimääräinen pistemäärä salkunhoitajan ESG-pisteytyksessä on alimpaa luokitusta ("Ei ole") korkeampi.
- Sellaisten sijoitusten prosentuaalinen osuus, joille sijoitustiimi on tehnyt yrityksen ESG-tekijöiden arvioinnin.
- Sellaisten sijoitusten osuus, jotka ovat alarahaston sijoituksia koskevien rajoitusohjeiden mukaisia.

Näiden kestävyysindikaattoreiden avulla mitataan kunkin alarahaston edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumista, ja niistä raportoidaan alarahaston sijoittajille vuosittain ja ne sisällytetään alarahaston määräaikaikatsaukseen (SFDR-asetuksen 11 artiklan mukaisesti).

Menetelmät

Kullekin pääsponsorille annetaan painotettu keskimääräinen pistemäärä arvioituissa luokissa asteikolla "Ei ole", "Alkuvaiheessa", "Kehityksessä" tai "Sisällytetty", jota seurataan ajan mittaan ja verrataan vastaaviin sisäisiin vertailuarvoihin. Jos pääsponsorin sitoutumista ESG-näkökohtien sisällyttämiseen ei voida osoittaa, pääsponsorin arvioksi tulee "Ei ole", eikä se näin ollen vastaa alarahaston edistämää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia. Lisäksi yhdenmukaisuutta ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien kanssa arvioidaan käyttämällä yrityksen ESG-tekijöiden arviointia, joka perustuu Neuberger Bermanin omaan painoarvotaulukkoon ("NB:n painoarvotaulukko"). Alarahaston sijoituskohteina olevia yrityksiä seurataan säännöllisesti ja jatkuvasti ESG-rikkomusten ja reaaliaikaisten riskien varalta hyödyntämällä salkunhoitajien kolmannen osapuolen massadataa. Jos seurannassa havaitaan pääsponsorilla tai sijoituskohteena olevalla yrityksellä olevan olennainen ja merkittävä ESG-ongelma, salkunhoitajat määrittävät asianmukaisen toimintatavan, johon voi kuulua vaikuttamistoimet. NBAA- ja NBEL-salkunhoitajat soveltavat NB:n yksityisiä markkinoita koskevaa rajoituskäytäntöä ja alarahaston sijoituksia koskevia rajoitusohjeita varmistaakseen, että alarahasto ei tietoisesti sijoita yrityksiin, jotka osallistuvat kyseisissä käytännöissä ja ohjeissa mainittuihin toimintoihin.

Tietolähteet ja tietojen käsittely

ESG-tietojen lähtöaineistot saadaan kansainvälisiltä rahoituslaitoksilta, ulkopuolisilta palveluntarjoajilta, yritysten suoraan antamista tiedoista, yritysten välillisesti antamista tiedoista, kehitystoimistoilta ja ESG-tutkimusten tarjoajilta. Neuberger Bermanin massadatatiimi voi tehdä yhteistyötä sijoitustiimin kanssa tunnistaakseen innovatiivisia ja uudenlaisia tietolähteitä, jotka voivat tarjota lisätietoja. Arvioitujen tietojen osuuden odotetaan olevan pieni, ja se riippuu sijoituskohteina olevien yritysten rakenteesta, luonteesta, liiketoiminnasta ja sektorista.

Menetelmiä ja tietoja koskevat rajoitukset

Menetelmiä ja tietoja koskeviin rajoituksiin kuuluvat muun muassa standardoinnin puute ja sponsoroiden rajoitettu ja/tai epäyhtenäinen raportointi. Tämän vuoksi salkunhoitaja ja sijoitustiimit edistävät tiettyjen ESG-tietomittareiden julkaisemista esimerkiksi ESG Data Convergence Initiativen kaltaisten vapaaehtoisten hankkeiden kautta. Lisäksi pääsponsoreiden ja sijoituskohteina olevien yritysten ymmärrystä ESG-näkökohdista pyritään parantamaan vaikuttamistoimien avulla. Näiden rajoitusten ei odoteta vaikuttavan alarahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseen erityisesti siksi, että näiden rajoitusten vaikutuksia pyritään lieventämään.

Asianmukainen huolellisuus

Ennen sijoitusten tekemistä sijoitustiimi tekee huolellisen tarkastuksen, jonka se katsoo olevan kohtuullinen ja asianmukainen kuhunkin sijoitukseen liittyvien tosiasioiden ja olosuhteiden perusteella. Sijoitustiimi tekee yritystasolla huolellisen tarkastuksen, jossa keskitytään kohdeyritystä ja toimialaa koskeviin olennaisiin ESG-tekijöihin sekä pääsponsorin (määritelty alla) käytäntöihin. Alkuvaiheessa tehdyn huolellisen tarkastuksen perusteella sijoitustiimi antaa kullekin pääsponsorille painotetun keskimääräisen ESG-pistemäärän, jota seurataan ajan mittaan ja verrataan vastaaviin sisäisiin vertailuarvoihin. Sijoituksen tekemisen jälkeen jokaiselle pääsponsorille, johon alarahasto sijoittaa, lähetetään vuosittain tarkastuskysely, jonka avulla ESG-asioissa edistymistä seurataan. Lisäksi sijoitustiimi tarkastaa määräajoin, ovatko sijoituskohteina olevat yritykset syyllystyneet ESG-rikkomuksiin. Sijoitustiimit tekevät tiivistä yhteistyötä ESG-sijoitustiimin kanssa säännöllisissä tapaamisissa ja määräajoin järjestettävissä koulutuksissa sen varmistamiseksi, että huolellisissa tarkastuksissa huomioidaan ESG-näkökohtien sisällyttämistä koskevat alan parhaat käytännöt.

Vaikuttamispolitiikat

Alarahaston yhteissijoitukset ovat yleensä vähemmistöisijoituksia, joita tehdään pääsponsorin rinnalla yrityksiin, joissa pääsponsorilla on määräysvalta tai merkittävää määräysvaltaa. Vähemmistöisijoittajana NBAA- ja NBEL-salkunhoitajilla ja alarahastolla on yleensä rajoitetusti määräysvaltaa ja hallinto-oikeuksia alarahaston sijoituskohteina olevissa yrityksissä. Useimmissa tapauksissa tällaisten salkunhoitajien tai salkunhoitajien tytäryhtiöiden (muiden kuin alarahaston) hallinnoimat rahastot ja asiakastilit ovat kuitenkin jo sijoittajina pääsponsorin rahastoissa, joiden kanssa alarahaston odotetaan tekevän yhteissijoituksia. Tällaisten yhteissijoitusten osalta salkunhoitajat voivat ja aikovat hyödyntää näitä suhteita vaikuttaakseen suoraan pääsponsoreihin salkunhoitajan ymmärryksen parantamiseksi pääsponsorin ja sen salkkuyritysten ESG-asioista ja pääsponsorin ESG-prosessien kehittämiseksi salkunhoitajien tarpeelliseksi katsomassa laajuudessa.

Nimetty vertailuarvo

Alarahaston edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi ei ole nimetty vertailuarvoa.