

Ονομασία προϊόντος:

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



Α. Περίληψη

Κανένας στόχος αειφόρων επενδύσεων

Το παρόν χρηματοπιστωτικό προϊόν προωθεί περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά, αλλά δεν έχει ως στόχο του την πραγματοποίηση αειφόρων επενδύσεων.

Περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά του χρηματοπιστωτικού προϊόντος

Στο πλαίσιο της επενδυτικής διαδικασίας του επιμέρους κεφαλαίου, οι ομάδες επενδύσεων των Διαχειριστών Χαρτοφυλακίων των NBEL και NBAA που αναζητούν ευκαιρίες επενδύσεων ιδιωτικών μετοχικών τίτλων για το επιμέρους κεφάλαιο (οι «Ομάδες Επενδύσεων») εξετάζουν, στον βαθμό που κρίνουν απαραίτητο, διάφορα περιβαλλοντικά και κοινωνικά χαρακτηριστικά. Περιλαμβάνονται:

- Περιβαλλοντικά (π.χ. εκπομπές αερίων του θερμοκηπίου, κατανάλωση ενέργειας)·
- Κοινωνικά (π.χ. απόρρητο και ασφάλεια δεδομένων, ασφάλεια προϊόντων)·
- Εργατικό δυναμικό (π.χ. ασφάλεια εργατικού δυναμικού, ενεργός συμμετοχή προσωπικού)·
- Αλυσίδα εφοδιασμού (π.χ. προμήθεια υλικών, διαχείριση αλυσίδας εφοδιασμού)· ή
- Διοίκηση και διακυβέρνηση (π.χ. επιχειρηματική δεοντολογία, έκθεση σε εξελισσόμενο κανονισμό).

Επενδυτική στρατηγική

Για να προωθήσει τα περιβαλλοντικά και κοινωνικά χαρακτηριστικά, το επιμέρους κεφάλαιο:

- Θα επενδύει μαζί με κύριους χορηγούς, ομόρρυθμους εταίρους ή διαχειριστές (έκαστος «Κύριος Χορηγός») που έχουν αποδεδειγμένα αναλάβει δέσμευση για την ενσωμάτωση των παραγόντων ΠΚΔ στο σύνολο της επενδυτικής τους διαδικασίας στο επίπεδο της στρατηγικής τόσο της εταιρείας όσο και του αμοιβαίου κεφαλαίου. Τα περιβαλλοντικά και κοινωνικά χαρακτηριστικά εξετάζονται από τους Διαχειριστές Χαρτοφυλακίου των NBAA και NBEL σε σχέση με κάθε Κύριο Χορηγό αξιολογώντας ποιοτικά και ποσοτικά την ενσωμάτωση παραγόντων ΠΚΔ στο επίπεδο του Κύριου Χορηγού και την επενδυτική στρατηγική του υποκείμενου αμοιβαίου κεφαλαίου του Κύριου Χορηγού —σε επίπεδο πολιτικής, επίβλεψης, στόχου, επιλογής, ιδιοκτησίας και μέτρησης— με βάση τις βέλτιστες πρακτικές του κλάδου (η «Κάρτα βαθμολογιών ΠΚΔ Διαχειριστή»).
- Επενδύει σε εταιρείες σε σχέση με τις οποίες οι ομάδες επενδύσεων έχουν αναλάβει μια αξιολόγηση ΠΚΔ σε επίπεδο εταιρείας («Εταιρική αξιολόγηση παραγόντων ΠΚΔ»), που έχει δημιουργηθεί λαμβάνοντας υπόψη σημαντικούς παράγοντες ΠΚΔ που αφορούν τον κλάδο· και
- Αποφεύγει εταιρείες στις οποίες γίνονται επενδύσεις, των οποίων οι δραστηριότητες κατά τον χρόνο επένδυσης από το επιμέρους κεφάλαιο δεν συνάδουν με την Πολιτική Αποφυγής της NB Private Markets (η «Πολιτική Αποφυγής της NB Private Markets») και με τις ειδικές κατευθυντήριες γραμμές αποφυγής επενδύσεων του επιμέρους κεφαλαίου (μαζί με την Πολιτική Αποφυγής της NB Private Markets, οι «Κατευθυντήριες γραμμές αποφυγής επενδύσεων του επιμέρους κεφαλαίου»).

Ποσοστό επενδύσεων

Το ελάχιστο προγραμματισμένο ποσοστό επενδύσεων που χρησιμοποιούνται για την εκπλήρωση των περιβαλλοντικών και/ή κοινωνικών χαρακτηριστικών που προωθεί το επιμέρους κεφάλαιο και περιγράφονται παραπάνω (#1 Ευθυγραμμιζόμενες με Π/Κ χαρακτηριστικά) αντιστοιχεί στο 60% του συνολικού ενεργητικού του. Δεδομένου του μακροπρόθεσμου χαρακτήρα και των χαρακτηριστικών ρευστότητάς του, το επιμέρους κεφάλαιο μπορεί γενικά να επενδύει έως και 40% του συνολικού ενεργητικού του σε άλλες επενδύσεις (#2 Άλλες).

Παρακολούθηση περιβαλλοντικών ή κοινωνικών χαρακτηριστικών

Οι ομάδες επενδύσεων θα παρακολουθούν και θα καταρτίζουν εκθέσεις για τους επενδυτές του επιμέρους κεφαλαίου σχετικά με τις επιδόσεις των προαναφερθέντων δεικτών βιωσιμότητας, δηλαδή: (i) της Κάρτας βαθμολογιών ΠΚΔ Διαχειριστή, (ii) της Εταιρικής αξιολόγησης παραγόντων ΠΚΔ και (iii) των κατευθυντήριων γραμμών αποφυγής επενδύσεων του επιμέρους κεφαλαίου.

Οι ομάδες επενδύσεων χρησιμοποιούν τους ακόλουθους δείκτες βιωσιμότητας για να μετρούν την επίτευξη των σημαντικών περιβαλλοντικών και κοινωνικών χαρακτηριστικών που είναι ευθυγραμμισμένα με τους παράγοντες ΠΚΔ:

- ποσοστό των επενδύσεων με σταθμισμένο μέσο όρο βαθμολογίας στην Κάρτα βαθμολογιών ΠΚΔ Διαχειριστή πάνω από τη χαμηλότερη κατηγορία («Απουσία»),
- ποσοστό των επενδύσεων σε σχέση με τις οποίες η ομάδα επενδύσεων συμπλήρωσε την Εταιρική αξιολόγηση παραγόντων ΠΚΔ,
- ποσοστό των επενδύσεων που συμμορφώνονται με τις κατευθυντήριες γραμμές αποφυγής επενδύσεων του επιμέρους κεφαλαίου.

Αυτοί οι δείκτες βιωσιμότητας θα χρησιμοποιούνται για τη μέτρηση της επίτευξης καθενός από τα περιβαλλοντικά και κοινωνικά χαρακτηριστικά που προωθεί το επιμέρους κεφάλαιο, θα αναφέρονται στους επενδυτές του επιμέρους κεφαλαίου ετησίως και θα περιλαμβάνονται στην περιοδική έκθεση του επιμέρους κεφαλαίου (σύμφωνα με τις απαιτήσεις του άρθρου 11 του κανονισμού SFDR).

Μεθοδολογίες

Κάθε Κύριος Χορηγός λαμβάνει μια σταθμισμένη μέση βαθμολογία σε μια κλίμακα «Απουσία», «Αρχική», «Αναπτυσσόμενη» ή «Ενσωματωμένη» σε όλες τις αξιολογούμενες κατηγορίες, η οποία παρακολουθείται με την πάροδο του χρόνου και συγκρίνεται με αποκλειστικά κριτήρια αξιολόγησης ομοτίμων. Όταν δεν μπορούν να βρεθούν στοιχεία που να αποδεικνύουν ότι ο Κύριος Χορηγός έχει δεσμευτεί για την ενσωμάτωση παραγόντων ΠΚΔ, ο Κύριος Χορηγός θα λαμβάνει βαθμολογία «Απουσία» και, συνεπώς, δεν θα ευθυγραμμίζεται με τα περιβαλλοντικά και κοινωνικά χαρακτηριστικά που προωθεί το επιμέρους κεφάλαιο. Επιπλέον, η ευθυγράμμιση με τα περιβαλλοντικά και κοινωνικά χαρακτηριστικά αξιολογείται με τη χρήση της Εταιρικής αξιολόγησης παραγόντων ΠΚΔ, η οποία βασίζεται στον αποκλειστικό πίνακα σημαντικότητας της Neuberger Berman (ο «Πίνακας σημαντικότητας της NB»). Οι εταιρείες στις οποίες επενδύει το επιμέρους κεφάλαιο θα παρακολουθούνται περιοδικά σε συνεχή βάση για παραβιάσεις ΠΚΔ και κινδύνους σε πραγματικό χρόνο, αξιοποιώντας τις δυνατότητες μαζικών δεδομένων τρίτων των σχετικών Διαχειριστών. Εάν κάποιο συναφές και σημαντικό ζήτημα ΠΚΔ εντοπιστεί σε έναν Κύριο Χορηγό ή μια εταιρεία στην οποία γίνονται επενδύσεις ως επακόλουθο αυτής της παρακολούθησης, οι Διαχειριστές Χαρτοφυλακίου θα αποφασίζουν τις δέουσες περαιτέρω ενέργειες, συμπεριλαμβανομένης της ενεργού συμμετοχής. Οι Διαχειριστές Χαρτοφυλακίου των NBAA και NBEL εφαρμόζουν την Πολιτική Αποφυγής της NB Private Markets και τις Κατευθυντήριες γραμμές αποφυγής επενδύσεων του επιμέρους κεφαλαίου για να διασφαλίζουν ότι το επιμέρους κεφάλαιο δεν επενδύει συνεκτιμημένα σε εταιρείες που ασκούν οποιαδήποτε από τις δραστηριότητες που αναφέρονται σε αυτά τα έγγραφα.

Πηγές και επεξεργασία δεδομένων

ΠΚΔ δεδομένα αντλούνται από διεθνείς χρηματοπιστωτικούς οργανισμούς, εξωτερικούς πωλητές, άμεσες γνωστοποιήσεις εταιρειών, έμμεσες γνωστοποιήσεις εταιρειών, αναπτυξιακούς φορείς και ερευνητικούς παρόχους που ειδικεύονται σε ΠΚΔ θέματα. Η ομάδα μαζικών δεδομένων της Neuberger Berman μπορεί να συνεργάζεται με την ομάδα επενδύσεων για τον εντοπισμό καινοτόμων και μη παραδοσιακών πηγών δεδομένων που μπορεί να παρέχουν πρόσθετες πληροφορίες. Αναμένεται ότι ένα χαμηλό ποσοστό δεδομένων θα αποτελεί εκτιμήσεις και θα εξαρτάται από τη σύνθεση, τη φύση, τη δραστηριότητα και τον τομέα των εταιρειών στις οποίες γίνονται επενδύσεις.

Περιορισμοί μεθοδολογιών και δεδομένων

Οι περιορισμοί τόσο στη μεθοδολογία όσο και στα δεδομένα περιλαμβάνουν, ενδεικτικά, την έλλειψη τυποποίησης και την περιορισμένη ή/και ασυνεπή υποβολή εκθέσεων από τους χορηγούς ιδιωτικών μετοχικών τίτλων. Συνεπώς, ο Διαχειριστής και οι ομάδες επενδύσεων ενθαρρύνουν τη γνωστοποίηση ορισμένων βασικών δεικτών μέτρησης δεδομένων ΠΚΔ, μεταξύ άλλων μέσω θελοντικών προσπάθειών όπως η πρωτοβουλία ESG Data Convergence Initiative. Επιπλέον, η ενεργός συμμετοχή χρησιμοποιείται ως μέσο βελτίωσης της κατανόησης των θεμάτων ΠΚΔ από τους Κύριους Χορηγούς και τις εταιρείες στις οποίες γίνονται επενδύσεις. Οι εν λόγω περιορισμοί δεν αναμένεται να επηρεάσουν την επίτευξη των περιβαλλοντικών ή κοινωνικών χαρακτηριστικών του επιμέρους κεφαλαίου, ειδικότερα λόγω των μέτρων που λαμβάνονται για τον μετριασμό αυτών των περιορισμών.

Δέουσα επιμέλεια

Πριν από την υλοποίηση επενδύσεων, η ομάδα επενδύσεων θα διεξάγει τους ελέγχους δέουσας επιμέλειας που κρίνει εύλογους και κατάλληλους με βάση τα γεγονότα και τις περιστάσεις που ισχύουν για κάθε επένδυση. Η ομάδα επενδύσεων θα διεξάγει έλεγχο επιμέλειας σε επίπεδο εταιρείας εστιάζοντας σε σημαντικούς παράγοντες ΠΚΔ που αφορούν ειδικά την εταιρεία-στόχο και τον κλάδο, καθώς και τις πρακτικές του Κύριου Χορηγού (όπως ορίζονται παρακάτω). Με βάση την αρχική δέουσα επιμέλεια, η ομάδα επενδύσεων αποδίδει σε κάθε Κύριο Χορηγό μια σταθμισμένη μέση βαθμολογία ΠΚΔ, η οποία παρακολουθείται σε βάθος χρόνου και συγκρίνεται με αποκλειστικά κριτήρια αξιολόγησης ομοτίμων. Μετά την επένδυση, θα εκδίδεται ένα ετήσιο ερωτηματολόγιο δέουσας επιμέλειας σε κάθε Κύριο Χορηγό στον οποίο επενδύει το επιμέρους κεφάλαιο για να παρακολουθείται η πρόοδος σε σχέση με τα θέματα ΠΚΔ. Επιπλέον, η ομάδα επενδύσεων περιοδικά παρακολουθεί τις εταιρείες στις οποίες γίνονται επενδύσεις για τυχόν παραβιάσεις ΠΚΔ. Οι ομάδες επενδύσεων συνεργάζονται στενά με την ομάδα επενδύσεων ΠΚΔ για να διασφαλίσουν την τήρηση των βέλτιστων πρακτικών του κλάδου ως προς την ενσωμάτωση παραγόντων ΠΚΔ στη διαδικασία δέουσας επιμέλειας μέσω τακτικών συναντήσεων και περιοδικών επιμορφωτικών συζητήσεων.

Πολιτικές ενεργού συμμετοχής

Οι συνεπενδύσεις του επιμέρους κεφαλαίου θα είναι κατά κανόνα επενδύσεις μειοψηφίας, μαζί με έναν Κύριο Χορηγό που ελέγχει ή έχει σημαντικά δικαιώματα ελέγχου επί της εταιρείας στην οποία γίνονται επενδύσεις. Γενικά, ως μειοψηφικός επενδυτής, οι Διαχειριστές Χαρτοφυλακίου των NBAA και NBEL και το επιμέρους κεφάλαιο θα έχουν περιορισμένα δικαιώματα ελέγχου και διακυβέρνησης όσον αφορά τις εταιρείες του επιμέρους κεφαλαίου στις οποίες γίνονται επενδύσεις. Ωστόσο, στη συντριπτική πλειονότητα των περιπτώσεων, τα αμοιβαία κεφάλαια και οι λογαριασμοί πελατών που διαχειρίζονται οι εν λόγω Διαχειριστές Χαρτοφυλακίου ή οι συνδεδεμένες εταιρείες τους (εκτός από το επιμέρους κεφάλαιο) είναι υφιστάμενοι επενδυτές στα αμοιβαία κεφάλαια των Κύριων Χορηγών με τους οποίους το επιμέρους κεφάλαιο αναμένεται να συνεπενδύσει. Όσον αφορά αυτές τις συνεπενδύσεις, οι σχετικοί Διαχειριστές Χαρτοφυλακίου μπορούν και προτίθενται να συνεργαστούν με τους Κύριους Χορηγούς απευθείας ως αποτέλεσμα αυτών των σχέσεων για να βοηθήσουν τους Διαχειριστές Χαρτοφυλακίου να κατανοήσουν καλύτερα τα θέματα ΠΚΔ του Κύριου Χορηγού και των εταιρειών του χαρτοφυλακίου του και να ενθαρρύνουν τη βελτίωση των διαδικασιών ΠΚΔ στον σχετικό Κύριο Χορηγό στον βαθμό που κρίνεται κατάλληλο από τους Διαχειριστές Χαρτοφυλακίου.

Καθορισμένος δείκτης αναφοράς

Όχι, δεν έχει καθοριστεί δείκτης αναφοράς για τον σκοπό της επίτευξης των περιβαλλοντικών ή κοινωνικών χαρακτηριστικών που προωθεί το επιμέρους κεφάλαιο.