NEUBERGER | BERMAN

Artikkel 10 (SFDR)

Offentliggjøring på nettstedet for et fond under artikkel 8

NB Alternative Funds SICAV S.A – NB Direct Private Equity Fund 2024

Versjon	Publiseringsdato	Oppdateringsdato (hvis aktuelt)	Forklaring (hvis noen)
1.0	**14.03.2024**	I/A	**I/A**

NEUBERGER | BERMAN

Produktnavn: NB Alternative Funds SICAV S.A – NB Direct Private Equity Fund 2024 («underfondet»)	**Identifikator for juridisk enhet: 54930008MTFAQKTIMZ37**

Har dette finansproduktet et mål om bærekraftige investeringer?

☐ Ja	☒ Nei
☐ Det vil foreta et minimum av **bærekraftige investeringer med et miljømål: ___%** ☐ i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi ☐ i økonomiske aktiviteter som ikke er kvalifisert som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi	☐ Det **fremmer miljøegenskaper / sosiale egenskaper**, og selv om det ikke har bærekraftig investering som mål, hadde det en minsteandel med bærekraftige investeringer på ___% ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke er kvalifisert som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi ☐ med et sosialt mål
☐ Det vil foreta et minimum av **bærekraftige investeringer med et sosialt mål: __%**	☒ Det fremmer miljøegenskaper / sosiale egenskaper, men **vil ikke foreta noen bærekraftige investeringer**

A. Sammendrag

Bærekraftige investeringer er ikke et hovedmål

Dette finansproduktet fremmer miljømessige eller sosiale egenskaper, men har ikke bærekraftig investering som sitt mål.

Miljømessige eller sosiale egenskaper ved finansproduktet

Som en del av underfondets investeringsprosess vurderer porteføljeforvalterne i NBEL og NBAA investeringsmuligheter innenfor private equity for underfondet («**investeringsteamet/investeringsteamene**»), i den grad de anser dette er hensiktsmessig, inkludert en rekke miljømessige og sosiale egenskaper:

- Miljø (f.eks. klimagassutslipp, energiforbruk);
- Sosialt (f.eks. personvern og datasikkerhet, produktsikkerhet);
- De ansatte (f.eks. de ansattes sikkerhet, ansattes engasjement);
- Forsyningskjeden (f.eks. anskaffelser, styring av forsyningskjeden), eller
- Ledelse og styring (f.eks. forretningsetikk, eksponering for regelverk i utvikling).

Investeringsstrategi

For å fremme de miljømessige og sosiale egenskapene vil underfondet:

- Investere med hovedsponsorer, generelle partnere eller forvaltere (hver av dem en **«hovedsponsor»**) som har vist at de har forpliktet seg til å integrere ESG gjennom investeringsprosesser på både selskaps- og fondsstrateginivå. Miljømessige og sosiale egenskaper vurderes av NBAAs og NBELs porteføljeforvaltere for hver hovedsponsor ved å kvalitativt og kvantitativt vurdere integrering av ESG på nivået til hovedsponsorens og den underliggende hovedsponsorens fondsinvesteringsstrategi – på tvers av retningslinjer, tilsyn, mål, utvelgelse, eierskap og måling – basert på beste praksis i bransjen («**forvalterens ESG-målkort**»),
- investere i selskaper der investeringsteamene har gjennomført en ESG-vurdering på selskapsnivå («**vurdering av selskapets ESG-faktorer**»), bygget rundt konseptet med bransjespesifikke vesentlige ESG-hensyn og

- unngå investeringsobjekter hvis aktiviteter på tidspunktet for underfondets investering er uforenlige med NBs unngåelsesregler for privatmarkedene («**NB Private Markets Avoidance Policye**») og underfondets spesifikke retningslinjer for unngåelse av investeringer (sammen med NB Private Markets Avoidance Policy kalt «Avoidance Investment Guidelines» eller «**underfondets retningslinjer for unngåelse av investeringer**»).

Andel av investeringene

Den planlagte minsteandelen av investeringene som brukes til å oppfylle de miljømessige og/eller sosiale egenskapene som fremmes av underfondet, og som er beskrevet ovenfor (#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper), er 80 % av de samlede aktivaene. Underfondet kan investere opptil 20 % av dets samlede aktiva i andre investeringer (#2 Andre).

Overvåking av miljømessige eller sosiale egenskaper

Investeringsteamet vil følge opp og rapportere resultatene til de ovennevnte bærekraftsindikatorene til underfondets investorer, i form av: (i) forvalterens ESG-målkort, (ii) selskapets ESG-faktorvurdering og (iii) underfondets retningslinjer for unngåelse av investeringer.

Investeringsteamene bruker indikatorene for bærekraft nedenfor til å måle oppnåelsen av de vesentlige miljømessige og sosiale egenskapene som er i samsvar med ESG-faktorene:

- Prosentandel av investeringene med en vektet gjennomsnittlig poengsum på forvalterens ESG-målkort som er over den laveste kategorien («fraværende»).
- Prosentandel av investeringene som investeringsteamet har fullført selskapets ESG-faktorvurdering for.
- Prosentandel av investeringene som er i samsvar med underfondets retningslinjer for unngåelse av investeringer.

Underfondets investeringer vil bli periodisk overvåket på løpende basis med hensyn til ESG-overtredelser og sanntidsrisikoer ved at man utnytter forvalterens eksterne stordatafunksjoner samt et overvåkingsspørreskjema som sendes til sponsorene minst én gang i året, der det spørres om ESG-spørsmål, inkludert, men ikke begrenset til om det er vesentlige endringer i sponsorens ESG-praksis eller -retningslinjer, eller om det oppstår ESG-risikohendelser på selskapsnivå.

Metodikk

Hver enkelt hovedsponsor får en vektet gjennomsnittlig poengsum på en skala med «fraværende», «innledende», «under utvikling» eller «integrert» i de vurderte kategoriene, noe som følges over tid og sammenlignes med egne referanseverdier. Der det ikke finnes bevis for at hovedsponsoren viser engasjement for ESG-integrering, vil hovedsponsoren bli klassifisert som «fraværende», og den vil derfor ikke være i samsvar med de miljømessige og sosiale egenskapene som underfondet fremmer. Videre vurderes innretting etter de miljømessige og sosiale egenskapene ved å bruke selskapets ESG-faktorvurdering, som er basert på Neuberger Bermans egenutviklede vesentlighetsmatrise («NBs vesentlighetsmatrise»). Selskaper som underfondet er investert i, overvåkes også løpende med hensyn til brudd på ESG-reglene og sanntidsrisikoer, blant annet ved å utnytte den aktuelle forvalters eksterne stordatafunksjoner. Dersom man under denne overvåkingen identifiserer et relevant og vesentlig ESG-problem hos en hovedsponsor eller i et selskap man har investert i, vil porteføljeforvalterne beslutte hensiktsmessige tiltak inkludert engasjement. Porteføljeforvalterne i NBAA og NBEL anvender NBs unngåelsesregler for privatmarkedene 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 er nevnt der.

Datakilder og behandling

Data om ESG hentes fra internasjonale finansorganisasjoner, eksterne leverandører, direkte og indirekte rapportering fra selskap, utviklingsbyråer og spesialiserte leverandører av ESG-analyser. Neuberger Bermans stordatateam kan samarbeide med investeringsteamet for å identifisere innovative og ikke-tradisjonelle 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 selskaper som man har investert i.

Begrensninger i metodikk og data

Begrensninger i både metodikk og data inkluderer, men er ikke begrenset til, manglende standardisering og begrenset og inkonsekvent rapportering fra private equity-sponsorer. Som sådan oppfordrer forvalteren og investeringsteamene til offentliggjøring av visse sentrale måltall for ESG, for eksempel gjennom frivillige ordninger som ESG Data Convergence Initiative. Videre brukes engasjement som et middel til å forbedre forståelsen av hovedsponsorer og selskaper som man er investert i, når det gjelder ESG-saker. Slike

begrensninger forventes ikke å påvirke oppnåelsen av underfondets miljømessige eller sosiale egenskaper, især grunnet tiltak som er satt på plass for å redusere slike begrensninger.

Aktsomhetsvurdering

Før investeringer foretas, vil investeringsteamet gjennomføre en aktsomhetsvurdering som man anser rimelig og hensiktsmessig basert på fakta og omstendigheter som gjelder for hver enkelt investering. Investeringsteamet gjennomfører aktsomhetsvurderingen 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 første aktsomhetsvurderingen, gir investeringsteamet hver hovedsponsor en vektet gjennomsnittlig ESG-poengsum som følges over tid og sammenlignes med egne referanseverdier. Etter investeringen vil det årlig utstedes et spørreskjema relatert til aktsomhetsvurderingen til hver enkelt hovedsponsor som underfondet investerer i, for å følge opp fremdriften i ESG-saker. I tillegg overvåker investeringsteamet regelmessig selskaper som det er investert i, med hensyn til brudd på ESG-reglene. Investeringsteamene samarbeider tett med ESG-investeringsteamet for å sørge for overholdelse av bransjens beste praksis for integrering av ESG i prosessen for aktsomhetsvurdering i form av regelmessige møter og opplæringsøkter.

Retningslinjer for engasjement

Underfondets saminvesteringer vil vanligvis være minoritetsinvesteringer sammen med en hovedsponsor som kontrollerer eller har betydelig styringsrett over selskapet det investeres i. Som minoritetsinvestor vil NBAA og NBEL, porteføljeforvalterne og underfondet ha begrenset styringsrett i selskapene underfondet har investert i. Men i de aller fleste tilfeller er fond og kundekontoer som forvaltes av slike porteføljeforvaltere eller deres tilknyttede selskaper (unntatt underfondet), eksisterende investorer i hovedsponsorenes fond som underfondet forventes å investere sammen med. De aktuelle porteføljeforvalterne kan og har til hensikt å engasjere seg med hovedsponsorene som et resultat av slike forhold, for å forbedre porteføljeforvalterens forståelse av ESG-saker hos hovedsponsoren og dens porteføljeselskaper, og for å oppmuntre til forbedring av ESG-prosesser hos den aktuelle hovedsponsoren, i den grad forvalteren finner det hensiktsmessig.

Utpekt referanseindeks

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

B. Bærekraftige investeringer er ikke et hovedmål

Dette finansproduktet fremmer miljømessige eller sosiale egenskaper, men har ikke bærekraftig investering som sitt mål.

C. Miljømessige eller sosiale egenskaper ved finansproduktet

Hvilke miljømessige og/eller sosiale egenskaper fremmes av dette finansproduktet?

Som en del av underfondets investeringsprosess vurderer porteføljeforvalterne i NBEL og NBAA investeringsmuligheter innenfor private equity for underfondet («**investeringsteamet/investeringsteamene**»), i den grad de anser dette er hensiktsmessig, inkludert en rekke miljømessige og sosiale egenskaper:

- Miljø (f.eks. klimagassutslipp, energiforbruk);
- Sosialt (f.eks. personvern og datasikkerhet, produktsikkerhet);
- De ansatte (f.eks. de ansattes sikkerhet, ansattes engasjement);

- Forsyningskjeden (f.eks. anskaffelser, styring av forsyningskjeden), eller

- Ledelse og styring (f.eks. forretningsetikk, eksponering for regelverk i utvikling).

For å fremme de miljømessige og sosiale egenskapene vil underfondet:

- Investere med hovedsponsorer, generelle partnere eller forvaltere (hver av dem en **«hovedsponsor»**) som har vist at de har forpliktet seg til å integrere ESG gjennom investeringsprosesser på både selskaps- og fondsstrategինivå. Miljømessige og sosiale egenskaper vurderes av NBAAs og NBELs porteføljeforvaltere for hver hovedsponsor ved å kvalitativt og kvantitativt vurdere integrering av ESG på nivået til hovedsponsorens og den underliggende hovedsponsorens fondsinvesteringsstrategi – på tvers av retningslinjer, tilsyn, mål, utvelgelse, eierskap og måling – basert på beste praksis i bransjen («**forvalterens ESG-målkort**»),

- investere i selskaper der investeringsteamene har gjennomført en ESG-vurdering på selskapsnivå («**vurdering av selskapets ESG-faktorer**»), bygget rundt konseptet med bransjespesifikke vesentlige ESG-hensyn og

- unngå investeringsobjekter hvis aktiviteter på tidspunktet for underfondets investering er uforenlige med NBs unngåelsesregler for privatmarkedene («**NB Private Markets Avoidance Policye**») og underfondets spesifikke retningslinjer for unngåelse av investeringer (sammen med NB Private Markets Avoidance Policy kalt «Avoidance Investment Guidelines» eller «**underfondets retningslinjer for unngåelse av investeringer**»).

Underfondets saminvesteringer vil vanligvis være minoritetsinvesteringer sammen med en hovedsponsor som kontrollerer eller har betydelig styringsrett over selskapet det investeres i. Som minoritetsinvestor vil NBELs og NBAAs porteføljeforvaltere og underfondet generelt ha begrenset styringsrett med hensyn til selskaper underfondet investerer i. Men i de aller fleste tilfeller er fond og kundekontoer som forvaltes av slike porteføljeforvaltere eller deres tilknyttede selskaper (unntatt underfondet), eksisterende investorer i hovedsponsorenes fond som underfondet forventes å investere sammen med, og under slike omstendigheter kan og har NBELs og NBAAs porteføljeforvaltere til hensikt å engasjere seg med hovedsponsorene som et resultat av slike forhold, for å forbedre porteføljeforvalterens forståelse av ESG-saker hos hovedsponsoren og dens porteføljeselskaper, og for å oppmuntre til forbedring av ESG-prosesser hos den aktuelle hovedsponsoren, i den grad porteføljeforvalteren finner det hensiktsmessig.

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

D. Investeringsstrategi

Hvilken investeringsstrategi følger dette finansproduktet?

Forvalters ESG-poengsum

I henhold til forvalterens ESG-målkort gir investeringsteamet hver enkelt hovedsponsor en vektet gjennomsnittlig poengsum på en skala fra «Fraværende», «Innledende», «Under utvikling» eller «Integrert» i de vurderte kategoriene, som følges over tid og sammenlignes med egne referanseverdier.

Underfondet vil fremme miljømessige og sosiale egenskaper ved bare å investere med hovedsponsorer som ifølge forvalters ESG-målkort har vist at de har forpliktet seg til ESG-integrasjon gjennom hele investeringsprosessen, både på selskaps- og fondsstrategինivå. Slik dokumentasjon kan omfatte formell

dokumentasjon av ESG-filosofi og -engasjement, navngitt tilsyn med ESG-initiativ, vurdering av ESG-faktorer under investeringsutvelgelse og aktsomhetsvurdering, investeringsovervåking og/eller engasjement og initiativer på ESG-emner på underliggende porteføljenivå, og/eller måling og rapportering av ESG-resultater.

Følgelig vil underfondet ikke investere med hovedsponsorer som har en vektet gjennomsnittlig poengsum på forvalterens ESG-målkort i den laveste kategorien («fraværende»), fordi disse hovedsponsorene vanligvis mangler dokumentasjon på ESG-integrasjon på både selskaps- og fondsstrateginivå. På selskapsnivå kan disse hovedsponsorene mangle ESG-retningslinjer eller tilsyn. På hovedsponsorens fondsnivå er det vanligvis lite dokumentasjon av ESG-hensyn i investeringsprosessen, og følgelig har NBAAs og NBEL porteføljeforvaltere besluttet at underfondet ikke skal investere hos slike hovedsponsorer.

I tillegg til å gjennomføre forvalterens ESG-målkortanalyse før hver primære fondsinvestering eller saminvestering (dersom dette ikke allerede er gjort som følge av en tidligere investering, herunder i forbindelse med en primærfondsforpliktelse fra fondet og/eller kundekontoer som forvaltes av porteføljeforvalterne til NBAA og NBEL eller deres tilknyttede selskaper (unntatt underfondet) sin side), vil disse porteføljeforvalterne utstede årlige spørreskjemaer til hver hovedsponsor som underfondet har investert i, for å følge fremdriften i ESG-saker hos de ulike hovedsponsorene i løpet av investeringsperioden.

Vurdering og overvåking av ESG-faktorer hos selskapet

Underfondet fremmer miljømessige og sosiale egenskaper ved bare å investere i selskaper som investeringsteamet har utført selskapets ESG-faktorvurdering for.

Grunnlaget for vurderingen av selskapets ESG-faktorer er Neuberger Bermans egenutviklede vesentlighetsmatrise (**«NBs vesentlighetsmatrise»**), som bistår investeringsteamene med å identifisere bransjespesifikke ESG-faktorer som sannsynligvis er økonomisk vesentlige for et gitt selskap i forhold til dets miljømessige og sosiale egenskaper.

NBs vesentlighetsmatrise definerer vesentlige ESG-spørsmål som de som porteføljeforvalterne hos NBAA og NBEL anser kan ha en positiv eller negativ innvirkning (enten direkte eller indirekte) på investeringens finansielle resultater. Investeringsteamene vurderer følgende ESG-faktorer sammen med eksemplene nedenfor på miljømessige eller sosiale egenskaper:

- Miljø (f.eks. klimagassutslipp, energiforbruk);
- Sosialt (f.eks. personvern og datasikkerhet, produktsikkerhet);
- De ansatte (f.eks. de ansattes sikkerhet, ansattes engasjement);
- Forsyningskjeden (f.eks. anskaffelser, styring av forsyningskjeden); eller
- Ledelse og styring (f.eks. forretningsetikk, eksponering for regelverk i utvikling).

De ovennevnte miljømessige og sosiale egenskapene kan vurderes, der dette er relevant for den spesifikke bransjen og selskapet. Historisk har disse miljømessige og sosiale egenskapene vært de mer rådende egenskapene som ble vurdert i selskapets ESG-faktorvurdering; disse egenskapene kan imidlertid endres over tid.

Vesentlige ESG-hendelser eller -saker (f.eks. tidligere søksmål) som identifiseres i vurderingen av selskapets ESG-faktorer, vil bli vurdert av porteføljeforvalterne i vurderingen av den aktuelle investeringsmuligheten.

Selskaper underfondet investerer i, vil bli periodisk overvåket på løpende basis med hensyn til ESG-overtredelser og sanntidsrisikoer ved at man utnytter den aktuelle forvalterens eksterne stordatafunksjoner samt et overvåkingsspørreskjema som sendes til hovedsponsorene minst en gang i året, der det spørres om ESG-spørsmål, inkludert, men ikke begrenset til om det er vesentlige endringer i hovedsponsorens ESG-praksis eller -retningslinjer, eller om det oppstår ESG-risikohendelser på selskapsnivå. I den grad porteføljeforvalterne i NBAA og NBEL identifiserer relevante og vesentlige ESG-spørsmål hos en hovedsponsor eller et

investeringsobjekt som et resultat av slik overvåking, vil porteføljeforvalterne bestemme en hensiktsmessig fremgangsmåte, herunder dialog med hovedsponsoren, basert på de rådende fakta og omstendigheter og med hensyn til intensjonen om å oppnå de miljømessige og sosiale egenskapene som underfondet fremmer.

Investeringsrestriksjoner

Underfondet følger også NBs unngåelsesregler for privatmarkedene, noe som innebærer at underfondet ikke bevisst vil investere i selskaper (i) som bryter med FNs Global Compact-prinsipper med hensyn til menneskerettigheter, arbeidsforhold, miljø eller korrupsjonsbekjempelse, innenfor barnearbeid, menneskehandel, tvangsarbeid eller på annen måte, og porteføljeforvalteren vil overvåke brudd på Global Compact-prinsippene som en del av sine ESG-overvåkingsaktiviteter for underfondets portefølje, (ii) som er gjenstand for økonomiske sanksjoner gitt av USA gjennom Office of Foreign Assets Control (OFAC), Den europeiske union, FNs sikkerhetsråd eller His Majesty's Treasury (Storbritannia) (**«sanksjonsrelatert»**), (iii) som er involvert i produksjon av kontroversielle våpen (det vil si biologiske og kjemiske våpen, antipersonellminer, klasebomber og utarmet uran), enten ved å være ansvarlig for sluttproduksjon og montering av kontroversielle våpen eller ved å være ansvarlig for produksjon av komponenter beregnet for bruk i kontroversielle våpen, eller produsenter av komponenter med dobbel bruk eller av leveringsplattformer, eller (iv) som enten utvider ny kullkraftproduksjon eller som henter mer enn 25 % av inntektene sine fra drift av kullgruver. NBs unngåelsesregler for privatmarkedene er gjort tilgjengelig for investorene. Videre skal porteføljeforvalterne i NBAA og NBEL anvende følgende utvidede områder eller terskler for unngåelse i henhold til underfondets retningslinjer for unngåelse av investeringer, hvorpå underfondet ikke bevisst vil investere direkte i selskaper:

(i) som har som hovedformål å produsere eller aktivt distribuere våpen som er ment å påføre fysisk ødeleggelser eller skade, dersom produksjonsmidlene er ansvarlige for sluttproduksjonen,

(ii) som har som hovedformål å produsere tobakksvarer,

(iii) som har som hovedformål å produsere alkohol med sikte på menneskelig forbruk,

(iv) som har som hovedformål å produsere eller utvinne olje, tjæresand eller skifergass,

(v) som henter mer enn 30 % av inntektene sine fra produksjon av energi fra fossile brensler (annet enn termisk kull, olje og gass som beskrevet ovenfor),

(vi) som har som hovedformål å prosjektere, bygge, finansiere eller vedlikeholde kjernekraftverk, med mindre et slikt selskap har mottatt en ESG-risikoklassifisering som «lav» eller «ubetydelig» eller en tilsvarende vurdering fra et rimelig anerkjent kredittvurderingsbyrå,

(vii) som har som hovedformål å produsere eller direkte tilby lotterier, pengespill på nett, kasinoer, tippekiosker, bookmakere eller bingohaller og pengespillmaskiner (med eller uten bruk av mynter) der gevinsten utbetales i form av kontanter, og

(viii) som har som hovedformål å produsere eller aktivt distribuere pornografisk materiale.

Som nevnt ovenfor vil underfondet heller ikke investere med hovedsponsorer som vurderes som «fraværende» på forvalterens ESG-målkort. Underfondets forplikter seg til å unngå å investere i selskaper som ikke er i samsvar med underfondets retningslinjer for unngåelse av investeringer. Når det gjelder underfondets direkte investeringer i selskaper, vil porteføljeforvalterne i NBAA og NBEL i aktsomhetsvurderingsanalysen vurdere om det foreslåtte porteføljeselskapet overholder underfondets retningslinjer for unngåelse av investeringer, og om å avslå å investere i slike muligheter som ikke ville være i samsvar med disse retningslinjene. Disse porteføljeforvalterne har til hensikt å bruke kommersielt rimelige tiltak for å overvåke underfondets direkte investeringer i selskaper, i samsvar med underfondets retningslinjer for unngåelse av investeringer gjennom regelmessige oppdateringer og kommunikasjon med porteføljeselskapene og hovedsponsorer med tanke på

løpende overholdelse. Investeringer i selskaper som leverer, betjener eller på annen måte handler med selskaper som ikke er i samsvar med underfondets retningslinjer for unngåelse av investeringer, skal ikke selv forbys i henhold til underfondets retningslinjer for unngåelse av investeringer.

Engasjement

Underfondets saminvesteringer vil vanligvis være minoritetsinvesteringer sammen med en hovedsponsor som kontrollerer eller har betydelig styringsrett over selskapet det investeres i. Som minoritetsinvestor vil NBAA og NBEL, porteføljeforvalterne og underfondet ha begrenset styringsrett i selskapene underfondet har investert i. Men i de aller fleste tilfeller er fond og kundekontoer som forvaltes av slike porteføljeforvaltere eller deres tilknyttede selskaper (unntatt underfondet), eksisterende investorer i hovedsponsorenes fond som underfondet forventes å investere sammen med. De aktuelle porteføljeforvalterne kan og har til hensikt å engasjere seg med hovedsponsorene som et resultat av slike forhold, for å forbedre porteføljeforvalterens forståelse av ESG-saker hos hovedsponsoren og dens porteføljeselskaper, og for å oppmuntre til forbedring av ESG-prosesser hos den aktuelle hovedsponsoren, i den grad forvalteren finner det hensiktsmessig.

Hvilke bindende elementer i investeringsstrategien benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer?

De bindende elementene i investeringsstrategien som benyttes for å velge ut investeringene som skal oppnå egenskapene som underfondet har fremmet, er følgende:

- Underfondet vil bare investere med hovedsponsorer som har en vektet gjennomsnittlig poengsum på forvalterens ESG-målkort over den laveste kategorien («fraværende»).
- Underfondet vil bare investere i selskaper der investeringsteamet har fullført selskapets ESG-faktorvurdering.
- Underfondet vil bare ha investeringer som overholder underfondets retningslinjer for unngåelse av investeringer.
- Underfondet vil engasjere seg med hovedsponsorer for å oppmuntre til forbedring i ESG-prosessene.

Hvilke retningslinjer gjelder for vurdering av god styringspraksis i de foretakene som det er investert i?

Som en del av sin vurdering av god styringspraksis, og i henhold til underfondets retningslinjer for unngåelse av investeringer, vil ikke underfondet investere i selskaper som har blitt funnet å være i strid med Global Compact-prinsippene.

Porteføljeforvalterne i NBAA og NBEL forventer å vurdere styringspraksis for selskapene man vil investere i. Investeringsteamene vurderer styringspraksis under aktsomhetsvurderingen som gjøres før investeringer, og overvåker deretter styringspraksisen regelmessig, i hvert enkelt tilfelle i henhold til den egenutviklede vurderingen av god styringspraksis.

Styringsfaktorene knyttet til selskaper det investeres i, og som investeringsteamene følger i vurderingen av god virksomhetsstyring, omfatter:

- God ledelsespraksis
- Overholdelse av regelverk og skatteregler
- Forhold for de ansatte, herunder lønnsbetingelser

Underfondets saminvesteringer vil vanligvis være minoritetsinvesteringer sammen med en hovedsponsor som kontrollerer eller har betydelig styringsrett over selskapet det investeres i. Som minoritetsinvestor vil de aktuelle porteføljeforvalterne og underfondet ha begrenset styringsrett i selskapene underfondet har investert i. Men i de aller fleste tilfeller er fond og kundekontoer som forvaltes av slike porteføljeforvaltere eller deres tilknyttede selskaper (unntatt underfondet), eksisterende investorer i hovedsponsorenes fond som underfondet forventes å investere sammen med. I slike tilfeller kan og vil porteføljeforvalterne i NBAA og NBEL engasjere seg direkte med disse hovedsponsorene som følge av slike relasjoner for å forbedre porteføljeforvalternes forståelse av hovedsponsorenes prosess for styring i porteføljeselskapene, og for å oppmuntre til forbedring i hovedsponsorenes tilnærming til styring, i den utstrekning slike porteføljeforvaltere anser at dette er hensiktsmessig på bakgrunn av rådende fakta og omstendigheter, og det tas hensyn til deres intensjon om å oppnå de miljømessige og sosiale egenskapene som underfondet fremmer.

Med hvor stor minsteandel har man forpliktet seg til å redusere omfanget av de investeringene som ble vurdert før investeringsstrategien ble tatt i bruk?

I/A

Tar dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

☐ Ja

☒ Nei, selv om porteføljeforvalterne i NBAA og NBEL vurderer bærekraftfaktorer som en del av investeringsprosessen, er det for tiden begrenset og inkonsekvent rapportering av indikatorene for de viktigste skadevirkningene (som skissert i SFDR) fra private equity-sponsorer. Derfor, mens slike porteføljeforvaltere og deres investeringsteam oppfordrer til offentliggjøring av visse sentrale ESG-måltall, for eksempel gjennom frivillige ordninger som ESG Data Convergence Initiative, og ved å overvåke vesentlige ESG-risikohendelser i underfondets investeringer, blir ikke de viktigste skadevirkningen formelt vurdert eller rapportert på dette tidspunktet gitt bransjens utfordringer med data. Porteføljeforvalteren i NBAA og NBEL vil årlig gjennomgå posisjonen når det gjelder vesentlige skadevirkninger.

E. Andel av investeringene

Hva er den planlagte aktivaallokeringen for dette finansproduktet?

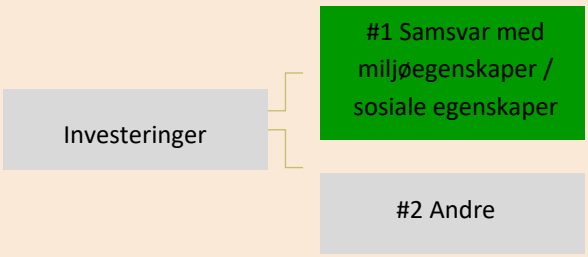
Porteføljeforvalterne i NBAA og NBEL vil oppnå de miljømessige eller sosiale egenskapene som underfondet fremmer, ved å anvende de bindende elementene i underfondets investeringsstrategi på underfondets kjerneinvesteringer.

Følgelig vil investeringer, med hensyn til diagrammet nedenfor, kvalifisere enten som investeringer som er **«#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper**» eller, når det gjelder kontanter, kontantekvivalenter og sikring, som «**#2 Andre**» investeringer.

Den planlagte minsteandelen av investeringene som brukes til å oppfylle de miljømessige og/eller sosiale egenskapene som fremmes av underfondet, og som er beskrevet ovenfor (#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper), er 80 % av de samlede aktivaene.

Underfondet kan investere opptil 20 % av dets samlede aktiva i andre investeringer (#2 Andre).

Til tross for det foregående, gitt underfondets struktur som en tidsbegrenset enhet som har en «opptrappingsperiode» (som begynner på dato for godkjenning av underfondet og slutter på det andre årsdagen for den endelige lukkingen av underfondet (med mindre det utvides i henhold til underfondets juridiske vilkår)), kan den faktiske prosentandelen av «#2 Andre» (i form av kontanter) overstige ovennevnte verdi i opptrappingsperioden. Underfondet vil fra tid til annen ha kontanter og kontantekvivalenter og kan bruke finansielle derivater som sikringverktøy.



#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringene i finansproduktet som brukes til å oppnå de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av finansproduktet.

#2 Andre omfatter de resterende investeringene i finansproduktet som verken er i innrettet etter de miljømessige eller sosiale egenskapene, eller som er kvalifisert som bærekraftige investeringer.

Hvordan oppnår bruken av derivater de miljøegenskapene eller sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer?

I/A

I hvilket minste omfang er bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

Underfondet forplikter seg ikke til å ha en minsteandel av bærekraftige investeringer med et miljømål som er i samsvar med EUs taksonomi.

EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om «ikke betydelig skade», der investeringer i samsvar med taksonomien ikke i vesentlig grad skal skade målene for EUs taksonomi, noe som er ledsaget av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet «gjør ikke betydelig skade» gjelder bare de investeringene som ligger til grunn for finansproduktet, og som tar hensyn til EUs kriterier for miljømessig bærekraftig økonomisk virksomhet. Investeringene som ligger til grunn for den gjenværende delen av dette finansproduktet, tar ikke hensyn til EUs kriterier for miljømessig bærekraftig økonomisk virksomhet.

Eventuelle andre bærekraftige investeringer må heller ikke i betydelig grad skade noen miljømessige eller sosiale mål.

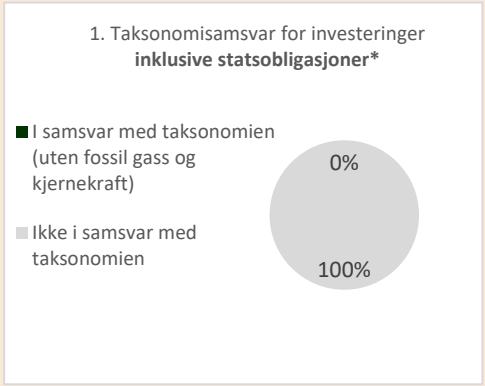
Investerer finansproduktet i aktiviteter knyttet til fossil gass og/eller kjernekraft som overholder EUs taksonomi[1]?

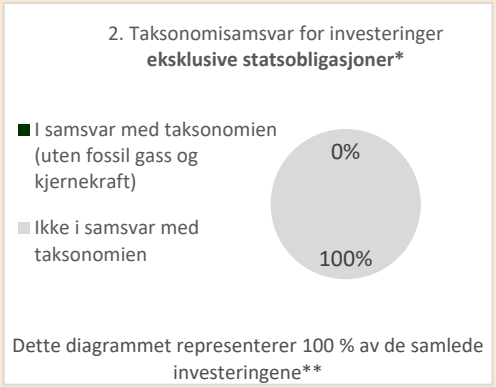
☐ Ja:

☐ i fossil gass ☐ i kjernekraft

☒ Nei

De to diagrammene nedenfor viser med grønt den laveste prosentandelen av investeringer som er i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metodikk for å fastsette taksonomisamsvaret for statsobligasjoner*, viser det første diagrammet taksonomisamsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomisamsvaret bare for investeringene til det finansielle produktet eksklusive statsobligasjoner.





I disse diagrammene betyr med «statsobligasjoner» all eksponering mot statlige utstedere.
***Siden underfondet ikke forplikter seg til å foreta bærekraftige investeringer som er i samsvar med EUs taksonomi, vil andelen statsobligasjoner i underfondets portefølje ikke påvirke andelen bærekraftige investeringer som er i samsvar med EUs taksonomi som er inkludert i diagrammet.*

[1] Aktiviteter knyttet til fossil gass og/eller kjernekraft vil bare være i samsvar med EUs taksonomi så lenge de bidrar til å begrense klimaendringene («tiltak for begrensing av klimaendringene») og ikke i vesentlig grad skader noen av målene i EUs taksonomi. De fullstendige kriteriene for aktiviteter knyttet til fossil gass og/eller kjernekraft som overholder EUs taksonomi, er fastsatt i delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1214.

NEUBERGER | BERMAN

Hva er minsteandelen med investeringer i overgangsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

Siden underfondet ikke forplikter seg til å foreta bærekraftige investeringer i betydningen dette har i EUs taksonomi, settes også minsteandelen av investeringer i overgangsordninger og muliggjørende aktiviteter i henhold til EUs taksonomi, til 0 %.

Hva er minsteandelen med bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke er i samsvar med EUs taksonomi?

Underfondet fremmer miljømessige eller sosiale egenskaper, men er ikke forpliktet til å foreta bærekraftige investeringer. Som følge av dette forplikter ikke underfondet seg til en minsteandel med bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke er i samsvar med EUs taksonomi.

Hvilke investeringer inngår under «#2 Andre», hva er formålet deres og finnes det et minimum for miljømessige eller sosiale garantier?

Underfondets investeringer i selskaper som det investeres i, vil være i tråd med de miljømessige og sosiale egenskapene som underfondet fremmer.

Investeringer under «#2 Andre» omfatter kontanter og kontantekvivalenter og kan også inkludere sikring. De omfatter ikke miljømessige eller sosiale garantier.

F. Overvåking av miljømessige eller sosiale egenskaper

Hvilke bærekraftsindikatorer brukes til å måle oppnåelsen av hver av de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer?

Investeringsteamet vil følge opp og rapportere resultatene til de ovennevnte bærekraftsindikatorene til underfondets investorer, i form av: (i) forvalterens ESG-målkort, (ii) selskapets ESG-faktorvurdering og (iii) underfondets retningslinjer for unngåelse av investeringer.

Investeringsteamene bruker indikatorene for bærekraft nedenfor til å måle oppnåelsen av de vesentlige miljømessige og sosiale egenskapene som er i samsvar med ESG-faktorene:

- Prosentandel av investeringene med en vektet gjennomsnittlig poengsum på forvalterens ESG-målkort som er over den laveste kategorien («fraværende»).
- Prosentandel av investeringene som investeringsteamet har fullført selskapets ESG-faktorvurdering for.
- Prosentandel av investeringene som er i samsvar med underfondets retningslinjer for unngåelse av investeringer.

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

NEUBERGER | BERMAN

Hvordan overvåkes de miljømessige eller sosiale egenskapene og bærekraftindikatorene gjennom hele livssyklusen til finansproduktet?

Underfondets investeringer vil bli periodisk overvåket på løpende basis med hensyn til ESG-overtredelser og sanntidsrisikoer ved hjelp av forvalterens stordatafunksjoner samt et overvåkingsspørreskjema som sendes til sponsorene minst en gang i året, der det spørres om ESG-spørsmål, inkludert, men ikke begrenset til om det er vesentlige endringer i sponsorens ESG-praksis eller -retningslinjer, eller om det oppstår ESG-risikohendelser på selskapsnivå. Forvalteren kan og har til hensikt å engasjere seg med hovedsponsoren (som et resultat av forvalterens eksisterende forhold til slike sponsorer) for å forbedre forvalterens forståelse av ESG-spørsmål hos sponsoren og dens porteføljeselskaper og for å oppmuntre til forbedring av ESG-prosesser hos den aktuelle sponsoren, i den grad forvalteren finner det hensiktsmessig. I den grad forvalteren identifiserer relevante og vesentlige ESG-spørsmål hos en sponsor eller et selskap det er investert i som et resultat av slik overvåking, vil forvalteren fastsette en passende fremgangsmåte, herunder dialog med sponsoren, basert på de rådende fakta og omstendigheter og med hensyn til dens intensjon om å oppnå de miljømessige og sosiale egenskapene som fondet fremmer.

G. Metodikk

Hvilke metodikk brukes for å måle oppnåelsen av de miljømessige eller sosiale egenskapene som finansproduktet fremmer?

Forvalters ESG-poengsum
I henhold til forvalterens ESG-målkort gir investeringsteamet hver enkelt hovedsponsor en vektet gjennomsnittlig poengsum på en skala fra «Fraværende», «Innledende», «Under utvikling» eller «Integrert» i de vurderte kategoriene, som følges over tid og sammenlignes med egne referanseverdier.

Forvalterens ESG-målkort gir en vurdering av hovedsponsorens forpliktelse til ESG-integrasjon ved at man analyserer dokumentasjon som kan omfatte formell dokumentasjon av ESG-filosofi og -engasjement, navngitt tilsyn med ESG-initiativ, vurdering av ESG-faktorer under investeringsutvelgelse og aktsomhetsvurdering, investeringsovervåking og/eller engasjement og initiativer på ESG-emner på underliggende porteføljenivå og/eller måling og rapportering av ESG-resultater. Hvis den laveste kategorien på forvalterens ESG-målkort («fraværende») er nådd, vil hovedsponsoren anses for ikke å ha de egenskapene som fremmes.

For hver hovedsponsor som underfondet investerer i, vil det hvert år utstede spørreskjemaer for å følge utviklingen i ESG-saker hos hovedsponsoren under investeringsperioden.

Vurdering og overvåking av ESG-faktorer hos selskapet
Vurderingen av selskapets ESG-faktorer bygger på NBs vesentlighetsmatrise, som definerer vesentlige ESG-spørsmål som de som porteføljeforvalterne hos NBAA og NBEL anser kan ha en positiv eller negativ innvirkning (enten direkte eller indirekte) på investeringens finansielle resultater.

Selskaper som underfondet er investert i, overvåkes også løpende med hensyn til brudd på ESG-reglene og sanntidsrisikoer, blant annet ved å utnytte den aktuelle forvalters eksterne stordatafunksjoner, samt spørreskjemaer for overvåking som sendes til hovedsponsorene minst hvert år, med spørsmål om ESG-saker. I den grad porteføljeforvalterne i NBAA og NBEL identifiserer relevante og vesentlige ESG-spørsmål hos en hovedsponsor eller et investeringsobjekt som et resultat av slik overvåking, vil porteføljeforvalterne bestemme en hensiktsmessig fremgangsmåte, herunder dialog med hovedsponsoren, basert på de rådende fakta og omstendigheter og med hensyn til intensjonen om å oppnå de miljømessige og sosiale egenskapene som underfondet fremmer.

Investeringsrestriksjoner
Underfondet har også vedtatt NBs unngåelsesregler for privatmarkedene, noe som innebærer at underfondet ikke bevisst vil investere i selskaper som beskrevet nærmere under avsnittet (d) Investeringsstrategi. Videre skal porteføljeforvalterne i NBAA og NBEL anvende forsterkede områder eller terskler for unngåelse i henhold til underfondets retningslinjer for unngåelse av investeringer, som også beskrevet nærmere under avsnitt (d) Investeringsstrategi. I tillegg vil underfondet heller ikke investere med hovedsponsorer som vurderes som «fraværende» på forvalterens ESG-målkort.

Når det gjelder underfondets direkte investeringer i selskaper, vil porteføljeforvalterne i NBAA og NBEL i aktsomhetsvurderingsanalysen vurdere om det foreslåtte porteføljeselskapet overholder underfondets retningslinjer for unngåelse av investeringer, og om å avslå å investere i slike muligheter som ikke ville være i samsvar med disse retningslinjene. Disse porteføljeforvalterne har til hensikt å bruke kommersielt rimelige tiltak for å overvåke underfondets direkte investeringer i selskaper, i samsvar med underfondets retningslinjer for unngåelse av investeringer gjennom regelmessige oppdateringer og kommunikasjon med porteføljeselskapene og hovedsponsorer med tanke på løpende overholdelse. Investeringer i selskaper som leverer, betjener eller på annen måte handler med selskaper som ikke er i samsvar med underfondets retningslinjer for unngåelse av investeringer, skal ikke selv forbys i henhold til underfondets retningslinjer for unngåelse av investeringer.

H. Datakilder og behandling

Hvilke datakilder brukes for å oppnå hver enkelt av de miljømessige eller sosiale egenskapene?

ESG-data hentes fra ulike datasett, inkludert internasjonale finansorganisasjoner, eksterne leverandører, selskapers direkte rapportering (f.eks. bærekraftsrapporter, årsrapporter, innberetninger til myndigheter og selskapenes nettsteder), indirekte opplysninger fra selskap (f.eks. data offentliggjorte av myndighetsorganer, data fra industri og bransjeorganisasjoner og eksterne leverandører av finansielle data), utviklingsbyråer og spesialiserte leverandører av ESG-analyser.

Investeringsteamene er i stand til å utnytte selskapets brede ESG-kompetanse og -ressurser, inkludert: ESG-retningslinjer samt ESG-data og -analyser. I tillegg samarbeider Neuberger Bermans stordatateam med investeringsteamet for å identifisere innovative og ikke-tradisjonelle datakilder som kan gi ytterligere innsikt. Vi fortsetter å avdekke ytterligere data og forskning som kan forbedre våre analyser.

Det er for tiden ingen ytterligere tiltak som utføres av investeringsteamene for å sikre datakvalitet, siden dataene hovedsakelig leveres fra hovedsponsorene (både generell partner og på underliggende selskapsnivå), avhengig av hovedsponsorenes kunnskap og ekspertise for å gi nøyaktige og pålitelige data. Ved mottak av data fra hovedsponsorene behandler teamene for inngåelse av avtaler og ESG-investeringer dataene internt, før de går videre i vurderingen som vanligvis er kvalitativ, basert på typen data som mottas.

Vi forventer at en lav andel av dataene vil være estimater. Andelen data som estimeres avhenger av sammensetningen med selskaper som man er investert i, arten av deres virksomhet og sektorer de driver virksomhet i. Vi forventer at datatilgjengeligheten og -kvaliteten vil bedres etter hvert som markedet og metodikken for innhenting og rapportering av data, modnes.

NEUBERGER | BERMAN

I. Begrensninger i metodikk og data

Hva er begrensningene til metodikken og datakildene?

Begrensninger i både metodikk og data inkluderer, men er ikke begrenset til, manglende standardisering samt begrenset og inkonsekvent rapportering fra private equity-sponsorer.

Som sådan oppfordrer forvalteren og investeringsteamene til å offentliggjøre visse sentrale ESG-måltall, for eksempel gjennom frivillige ordninger som ESG Data Convergence Initiative, og å overvåke vesentlige ESG-risikohendelser i underfondets investeringer, for å forbedre standardiseringen og konsistens i rapporteringen over tid.

Videre kan og har forvalteren til hensikt å engasjere seg med hovedsponsoren (som et resultat av forvalterens eksisterende forhold til slike sponsorer) for å forbedre forståelsen av ESG-saker hos sponsoren og dens porteføljeselskaper og for å oppmuntre til forbedring av ESG-prosesser. I den grad forvalteren identifiserer relevante og vesentlige ESG-spørsmål hos en sponsor eller et selskap det er investert i som et resultat av slik overvåking, vil forvalteren fastsette en passende fremgangsmåte, herunder dialog med sponsoren, basert på de rådende fakta og omstendigheter og med hensyn til dens intensjon om å oppnå de miljømessige og sosiale egenskapene som fondet fremmer.

Neuberger Berman er tilfreds med at slike begrensninger ikke påvirker oppnåelsen av de miljømessige eller sosiale egenskapene. De miljømessige og sosiale egenskapene til hver investeringsmulighet vurderes i detalj, i samsvar med vårt interne rammeverk og ved bruk av ulike datakilder, der man også tar hensyn til disse begrensningene (der det er hensiktsmessig).

J. Aktsomhetsvurdering

Hva er aktsomhetsvurderingen som gjennomføres på de underliggende aktiva?

Forvalteren mener at den mest effektive måten å integrere ESG-faktorer i en investeringsprosess på, er at investeringsteamene vurderer ESG-faktorer som en del av en aktsomhetsvurdering og i den løpende porteføljeforvaltningen. Som sådan er investeringsteamene ansvarlige for å undersøke og integrere ESG-spørsmål i investeringsbeslutningsprosessen. Investeringsteamene er ansvarlige for å gjennomføre ESG-analysen, og investeringskomiteen er ansvarlig for å vurdere ESG-faktorer som en del av den samlede investeringsevalueringen.

Før investeringer foretas, vil investeringsteamet gjennomføre en aktsomhetsvurdering på hovedsponsornivå, som investeringsteamet anser rimelig og hensiktsmessig, basert på fakta og omstendigheter som gjelder for hver enkelt investering. Basert på den første aktsomhetsvurderingen og som en del av forvalterens ESG-målkort gir investeringsteamet hver hovedsponsor en vektet gjennomsnittlig poengsum som følges over tid, og som sammenlignes med egne referanseverdier. Hovedsponsorer som oppnår «fraværende» som vektet gjennomsnittlig poengsum, er ikke kvalifisert for investering.

Investeringsteamet vil gjennomføre en ESG-faktorvurdering på selskapene man er investert i, for å identifisere bransjespesifikke ESG-faktorer som sannsynligvis vil være økonomisk vesentlige for et gitt selskap i forhold til

de miljømessige og sosiale egenskapene som underfondet fremmer, ved bruk av (der det er hensiktsmessig) interne analyser, screeninger, verktøy og datakilder.

Underfondets forplikter seg til å unngå å investere i selskaper som ikke er i samsvar med underfondets retningslinjer for unngåelse av investeringer.

Investeringsteamene vurderer også styringspraksis hos selskaper man er investert i, under aktsomhetsvurderingen, og overvåker deretter styringspraksisen regelmessig, i hvert enkelt tilfelle i henhold til den egenutviklede vurderingen av god styringspraksis. Som en del av sin vurdering av styringspraksis, og i henhold til underfondets retningslinjer for unngåelse av investeringer, vil ikke underfondet investere i selskaper som har blitt funnet å være i strid med Global Compact-prinsippene.

Etter investeringen vil det årlig utstedes et spørreskjema for overvåking til hver enkelt hovedsponsor som underfondet investerer i, for å følge opp fremdriften i ESG-saker under investeringsperioden. I tillegg, og som en del av aktsomhetsvurderingen, overvåker investeringsteamet på løpende basis selskaper som man er investert i etter brudd på ESG-reglene.

Neuberger Bermans ESG-investeringsteam gir ekspertveiledning, ressurser og opplæring til investeringsspesialister under investeringsprosessen og arbeider kontinuerlig med å forbedre firmaets ESG-praksis. I samarbeid med firmaets ESG-investeringsteam får investeringsteamene opplæring i beste praksis og veiledning om ESG-aktsomhetsvurdering minst én gang i året, men ofte hyppigere. Investeringseksperter med dyp ekspertise innen ESG og «impact investing» samarbeider jevnlig med fondsforvaltere og transaksjonsteam for å forbedre ESG-aktsomhetsvurderingskapasiteten ytterligere og for å spre kunnskap om praksis.

Investeringsteamene samarbeider tett med ESG-investeringsteamet for å sikre overholdelse av bransjens beste praksis når det gjelder integrering av ESG i aktsomhetsvurderingsprosessen. Investeringsteamene gjennomfører regelmessige møter med ESG-investeringsteamet med mål om å kontinuerlig å forbedre bevissthet og aktsomheten rundt ESG. Mer konkret gjennomfører ESG-investeringsteamet flere opplæringsøkter for investeringsteamene, for å gi en opplæring i implementering av det egenutviklede ESG-rammeverket for private equity. ESG-investeringsteamet vil fortløpende ha møter med investeringsteamet for private equity for å oppmuntre til at bransjens beste praksis benyttes i våre investeringsprosesser for private equity.

Alt det ovennevnte omfatter de interne kontrollene som er innført som en del av aktsomhetsvurderingen og den pågående overvåkingsprosessen.

K. Retningslinjer for engasjement

Er engasjement en del av investeringsstrategien for miljømessige eller sosiale investeringer?

☒ Ja

☐ Nei

Hva er retningslinjene for engasjement?

Underfondets saminvesteringer vil vanligvis være minoritetsinvesteringer sammen med en hovedsponsor som kontrollerer eller har betydelig styringsrett over selskapet det investeres i. Som minoritetsinvestor vil NBAA og NBEL, porteføljeforvalterne og underfondet ha begrenset styringsrett i selskapene underfondet har investert i.

Men i de aller fleste tilfeller er fond og kundekontoer som forvaltes av slike porteføljeforvaltere eller deres tilknyttede selskaper (unntatt underfondet), eksisterende investorer i hovedsponsorenes fond som underfondet forventes å investere sammen med. De aktuelle porteføljeforvalterne kan og har til hensikt å engasjere seg med hovedsponsorene som et resultat av slike forhold, for å forbedre porteføljeforvalterens forståelse av ESG-saker hos hovedsponsoren og dens porteføljeselskaper, og for å oppmuntre til forbedring av ESG-prosesser hos den aktuelle hovedsponsoren, i den grad forvalteren finner det hensiktsmessig.

Underfondets investeringer overvåkes også jevnlig med hensyn til brudd på ESG-reglene og sanntidsrisikoer, blant annet med hensyn til bærekraftsrelaterte kontroverser i selskapene det investeres i. I den grad porteføljeforvalterne i NBAA og NBEL identifiserer relevante og vesentlige ESG-spørsmål hos en hovedsponsor eller et investeringsobjekt som et resultat av slik overvåking, vil porteføljeforvalterne bestemme en hensiktsmessig fremgangsmåte, herunder dialog med hovedsponsoren, basert på de rådende fakta og omstendigheter og med hensyn til intensjonen om å oppnå de miljømessige og sosiale egenskapene som underfondet fremmer.

L. Referanseindeks

Er en bestemt indeks utpekt som referanseverdi for å avgjøre om dette finansielle produktet er i samsvar med de miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene som det fremmer?

☐ Ja

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

Hvor finner du nærmere informasjon om produktet?

Nærmere informasjon om produktet og periodiske rapporter finnes på nettstedet:

https://www.nb.com/en/gb/products/private-markets-funds/eltif