NEUBERGER BERMAN

Articolo 10 (SFDR)

Informativa per il sito web di un fondo conforme all'articolo 8

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

Versione	Data di pubblicazione	Data dell'aggiornamento (se del caso)	Spiegazione (se del caso)
1,0	**14/03/2024**	N/D	**N/D**

NEUBERGER | BERMAN

Nome del prodotto: NB Alternative Funds SICAV S.A – NB Direct Private Equity Fund 2024 (il "Comparto")	**Identificativo della persona giuridica: 54930008MTFAQKTIMZ37**

Questo prodotto finanziario ha un obiettivo di investimento sostenibile?

☐ Sì	☒ No
☐ Effettuerà un minimo di **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: ___%** ☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE ☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ **Promuove caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota minima del(lo) ___% di investimenti sostenibili ☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE ☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE ☐ con un obiettivo sociale
☐ Effettuerà una quota minima di **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale pari al(lo): __%**	☒ Promuove caratteristiche A/S ma **non effettuerà alcun investimento sostenibile**

A. Sintesi

Nessun obiettivo di investimento sostenibile

Questo 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 dei portafogli di NBEL e NBAA che cercano opportunità d'investimento nel private equity per il Comparto (i "**Team d'investimento**") considerano, nella misura in cui lo ritengano opportuno, una serie di caratteristiche ambientali e sociali, tra cui:

- ambientali (ad es. emissioni di gas serra, consumo energetico);
- Sociali (ad esempio, privacy e sicurezza dei dati, sicurezza dei prodotti);
- forza lavoro (ad es. sicurezza del personale, coinvolgimento dei dipendenti);
- catena di approvvigionamento (ad esempio, approvvigionamento dei materiali, gestione della catena di fornitura);
- leadership e governance (ad es. etica aziendale, esposizione a normative in continua evoluzione).

Strategia di investimento

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

- Investirà con sponsor, partner generali o gestori principali (ciascuno uno "**Sponsor principale**") che abbiano dimostrato un impegno a integrare i criteri ESG durante i propri processi d'investimento sia a livello aziendale che di strategia del fondo. Le caratteristiche ambientali e sociali sono analizzate dai Gestori dei portafogli di NBAA e NBEL valutando qualitativamente e quantitativamente l'integrazione ESG a livello dello Sponsor principale e della sottostante strategia d'investimento del fondo dello Sponsor principale, in termini di politica, supervisione, obiettivo, selezione, proprietà e indicatori, in base alle migliori prassi di settore (la "**Scheda di valutazione ESG del Gestore**");
- Investirà in società sottoposte dai Team d'investimento a una valutazione dei fattori ESG a livello di azienda (la "**Valutazione dei fattori ESG dell'azienda**"), basata sul concetto di valutazioni ESG rilevanti specifiche di settore; e

- Eviterà imprese beneficiarie degli investimenti le cui attività al momento dell'investimento da parte del Comparto non siano in linea con la Politica NB di esclusione dei mercati privati (la "**Politica NB di esclusione dei mercati privati**") e le linee guida specifiche del Comparto in materia di investimenti da evitare (unitamente alla Politica NB di esclusione dei mercati privati, le "**Linee guida del Comparto sugli investimenti da evitare**").

Quota degli investimenti

La quota minima prevista di investimenti utilizzata per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto descritte sopra (#1 Allineati a caratteristiche A/S) è pari all'80% del suo patrimonio totale. Il Comparto può generalmente investire fino al 20% del suo patrimonio totale in altri investimenti (#2 Altri).

Monitoraggio delle caratteristiche ambientali o sociali

I Team d'investimento monitoreranno e segnaleranno agli investitori del Comparto le performance dei suddetti indicatori di sostenibilità, ovvero: (i) la Scheda di valutazione ESG del Gestore; (ii) la Valutazione dei fattori ESG dell'azienda; 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 conseguimento 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 eseguito la Valutazione dei fattori ESG dell'azienda;
- Percentuale degli investimenti conformi alle Linee guida del Comparto sugli investimenti da evitare.

Gli investimenti effettuati dal Comparto saranno periodicamente monitorati su base continuativa rispetto a violazioni ESG e rischi in tempo reale utilizzando le capacità del Gestore in materia di big data di terzi, nonché un questionario di monitoraggio inviato agli Sponsor con frequenza almeno annuale riguardo alle questioni ESG, tra cui a titolo esemplificativo ma non esaustivo, l'eventuale presenza di modifiche sostanziali alle prassi o alle politiche ESG dello Sponsor o di eventi di rischio ESG verificatesi per l'impresa beneficiaria dell'investimento.

Metodologie

A ogni Sponsor principale viene assegnato un punteggio medio ponderato sulla scala "Assente", "Agli inizi", "In sviluppo" o "Integrato" per le categorie valutate, che viene monitorata nel tempo e confrontata con gli indici di riferimento proprietari di società comparabili. Laddove non si abbia alcuna prova che lo Sponsor principale dimostri impegno nei confronti dell'integrazione dei criteri ESG, tale Sponsor principale sarà classificato come "Assente" e pertanto non sarà 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 dell'azienda, basata sulla matrice di significatività proprietaria di Neuberger Berman (la "Matrice di significatività di NB"). Le società in cui il Comparto investe saranno periodicamente monitorate su base continuativa per individuare eventuali violazioni dei criteri ESG e i rischi in tempo reale, sfruttando le capacità del Gestore rilevanti in materia di big dati di terzi. Qualora, a seguito di tale monitoraggio, venga individuata una problematica di natura ESG rilevante e sostanziale presso uno Sponsor principale o un'impresa beneficiaria degli investimenti, i Gestori dei portafogli stabiliranno le misure più appropriate da intraprendere, comprese attività di impegno. I Gestori dei portafogli 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 nelle summenzionate attività.

Fonti e trattamento dei dati

I dati ESG sono ottenuti 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 delle imprese 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 la partecipazione volontaria ad attività come la ESG Data Convergence Initiative. Inoltre, l'impegno viene utilizzato come mezzo per migliorare le conoscenze sulle questioni ESG a livello di Sponsor principali e imprese beneficiarie degli investimenti. Non si prevede che tali limitazioni influenzeranno il

conseguimento delle caratteristiche ambientali o sociali del Comparto, in particolare a causa delle misure adottate per mitigare tali limitazioni.

Dovuta diligenza

Prima di effettuare gli investimenti, il Team d'investimento condurrà le attività di dovuta diligenza che ritenga congrue e opportune sulla base dei fatti e delle circostanze applicabili a ciascun investimento. Il Team d'investimento eseguirà una procedura di dovuta diligenza a livello aziendale, con particolare attenzione ai fattori ESG rilevanti specifici per la società e il settore target, nonché alle pratiche dello Sponsor principale (come di seguito definite). Sulla base della dovuta diligenza iniziale, il Team d'investimento assegna a ciascuno Sponsor principale un punteggio ESG medio ponderato che viene monitorato nel tempo e confrontato con parametri di riferimento proprietari. Dopo l'investimento, a ciascuno Sponsor principale in cui il Comparto investe viene consegnato un questionario annuale di dovuta diligenza per monitorare i progressi in materia ESG. Inoltre, il Team d'investimento monitora periodicamente le imprese beneficiarie degli investimenti per rilevare eventuali violazioni ESG. I Team d'investimento collaborano a stretto contatto con il Team d'investimento ESG per promuovere l'adesione alle migliori prassi 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 uno Sponsor principale che controlla o detiene diritti di controllo significativi sull'impresa beneficiaria degli investimenti. In generale, in qualità di investitore di minoranza, i Gestori dei portafogli NBAA e NBEL e il Comparto avranno diritti di governance limitati sulle imprese beneficiarie degli investimenti del Comparto. Tuttavia, nella stragrande maggioranza dei casi, i fondi e i clienti gestiti da tali Gestori dei portafogli o dalle loro affiliate (diverse dal Comparto) sono investitori esistenti nei fondi degli Sponsor principali con cui si prevede che il Comparto co-investa. I rispettivi Gestori dei portafogli possono e intendono interagire direttamente lo Sponsor principale in forza dei suddetti rapporti esistenti per migliorare la comprensione da parte del Gestore dei portafogli delle questioni ESG presso lo Sponsor principale e le società in portafoglio e incoraggiare il miglioramento dei processi ESG per lo Sponsor principale interessato, nella misura ritenuta opportuna dai Gestori dei portafogli.

Indice di riferimento designato

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

B. Nessun obiettivo di investimento sostenibile

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

C. Caratteristiche ambientali o sociali del prodotto finanziario

Quali caratteristiche ambientali e/o sociali sono promosse da questo prodotto finanziario?

Nell'ambito del processo d'investimento del Comparto, i team d'investimento dei Gestori dei portafogli di NBEL e NBAA che cercano opportunità d'investimento nel private equity per il Comparto (i "**Team d'investimento**") considerano, nella misura in cui lo ritengano opportuno, una serie di caratteristiche ambientali e sociali, tra cui:

- ambientali (ad es. emissioni di gas serra, consumo energetico);
- Sociali (ad esempio, privacy e sicurezza dei dati, sicurezza dei prodotti);
- forza lavoro (ad es. sicurezza del personale, coinvolgimento dei dipendenti);

- catena di approvvigionamento (ad esempio, approvvigionamento dei materiali, gestione della catena di fornitura);

- leadership e governance (ad es. etica aziendale, esposizione a normative in continua evoluzione).

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

- Investirà con sponsor, partner generali o gestori principali (ciascuno uno "**Sponsor principale**") che abbiano dimostrato un impegno a integrare i criteri ESG durante i propri processi d'investimento sia a livello aziendale che di strategia del fondo. Le caratteristiche ambientali e sociali sono analizzate dai Gestori dei portafogli di NBAA e NBEL valutando qualitativamente e quantitativamente l'integrazione ESG a livello dello Sponsor principale e della sottostante strategia d'investimento del fondo dello Sponsor principale, in termini di politica, supervisione, obiettivo, selezione, proprietà e indicatori, in base alle migliori prassi di settore (la "**Scheda di valutazione ESG del Gestore**");

- Investirà in società sottoposte dai Team d'investimento a una valutazione dei fattori ESG a livello di azienda (la "**Valutazione dei fattori ESG dell'azienda**"), basata sul concetto di valutazioni ESG rilevanti specifiche di settore; e

- Eviterà imprese beneficiarie degli investimenti le cui attività al momento dell'investimento da parte del Comparto non siano in linea con la Politica NB di esclusione dei mercati privati (la "**Politica NB di esclusione dei mercati privati**") e le linee guida specifiche del Comparto in materia di investimenti da evitare (unitamente alla Politica NB di esclusione dei mercati privati, le "**Linee guida del Comparto sugli investimenti da evitare**").

I co-investimenti del Comparto saranno di norma investimenti di minoranza, insieme a uno Sponsor principale che controlla o detiene diritti di controllo significativi sull'impresa beneficiaria degli investimenti. In generale, in qualità di investitore di minoranza, i Gestori dei portafogli NBEL e NBAA e il Comparto avranno diritti di governance limitati sulle imprese beneficiarie degli investimenti del Comparto. Tuttavia, nella stragrande maggioranza dei casi, i fondi e i clienti gestiti da tali Gestori dei portafogli o dalle loro affiliate (diverse dal Comparto) sono investitori esistenti nei fondi degli Sponsor principali con cui si prevede che il Comparto co-investa. In tali circostanze, i Gestori dei portafogli NBEL e NBAA possono e intendono interagire direttamente lo Sponsor principale in forza dei suddetti rapporti esistenti per migliorare la comprensione da parte dei Gestori delle questioni ESG presso lo Sponsor principale e le società in portafoglio e incoraggiare il miglioramento dei processi ESG per lo Sponsor principale interessato, nella misura ritenuta opportuna dai Gestori dei portafogli.

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

D. Strategia di investimento

Qual è la strategia di investimento seguita da questo prodotto finanziario?

Scheda di valutazione ESG del Gestore

Secondo la Scheda di valutazione ESG del Gestore, ogni Team d'investimento assegna a ciascuno Sponsor principale un punteggio medio ponderato sulla scala "Assente", "Agli inizi", "In sviluppo" o "Integrato" per le categorie valutate, che viene monitorata nel tempo e confrontata con gli indici di riferimento proprietari di società comparabili.

Il Comparto promuoverà le caratteristiche ambientali e sociali investendo esclusivamente con Sponsor principali che, secondo la Scheda di valutazione ESG del Gestore, hanno dato prova di un impegno all'integrazione ESG in tutti i propri processi d'investimento, sia a livello aziendale che di strategia del fondo. Tali prove possono

includere la documentazione formale della filosofia e dell'impegno ESG, la supervisione citata sulle iniziative ESG, la considerazione dei fattori ESG durante la selezione e la verifica degli investimenti, il monitoraggio e/o il coinvolgimento degli investimenti e iniziative su argomenti ESG a livello di portafoglio sottostante e/o la misurazione e la rendicontazione della performance ESG.

Di conseguenza, il Comparto non investirà con Sponsor principali che hanno un punteggio medio ponderato nella Scheda di valutazione ESG del Gestore nella categoria più bassa ("Assente"), perché di norma tali Sponsor non sono in grado di dimostrare l'integrazione ESG sia a livello aziendale che a livello di strategia del fondo. A livello aziendale, questi Sponsor principali potrebbero non disporre di una politica o di una supervisione ESG. A livello di fondi dello Sponsor principale, di norma non vi è traccia di considerazioni ESG nel processo d'investimento e per tali motivi i Gestori dei portafogli NBAA e NBEL ha stabilito che il Comparto non deve investire con tali Sponsor principali.

Oltre a condurre l'analisi per la Scheda di valutazione ESG del Gestore prima di ogni investimento o co-investimento nel fondo primario (se non già effettuata a seguito di un investimento precedente, anche in relazione a un impegno del fondo primario effettuato da fondi e/o clienti gestiti dai Gestori dei portafogli NBAA e NBEL o dalle loro affiliate (ad eccezione del Comparto)), per l'intero periodo di detenzione degli investimenti, tali Gestori dei portafogli sottoporranno a ciascuno Sponsor principale con cui il Comparto ha investito dei questionari annuali per monitorarne i progressi in materia ESG.

Valutazione e monitoraggio dei fattori ESG dell'azienda

Il Comparto promuoverà caratteristiche ambientali e sociali investendo esclusivamente in società per le quali il Team d'investimento ha effettuato la Valutazione dei fattori ESG dell'azienda.

La base della Valutazione dei fattori ESG dell'azienda è la matrice proprietaria di significatività di Neuberger Berman (la "**Matrice di significatività NB**"), che supporta i Team d'investimento nell'identificazione dei fattori ESG specifici per settore che probabilmente saranno finanziariamente rilevanti per una data società in relazione alle sue caratteristiche ambientali e sociali.

La Matrice di significatività NB definisce le questioni ESG rilevanti come quelle che, secondo i Gestori dei portafogli NBAA e NBEL, potrebbero influire positivamente o negativamente (direttamente o indirettamente) sulla performance finanziaria di un investimento. I Team d'investimento tengono conto dei seguenti fattori ESG, unitamente agli esempi seguenti di caratteristiche ambientali o sociali:

- ambientali (ad es. emissioni di gas serra, consumo energetico);
- Sociali (ad esempio, privacy e sicurezza dei dati, sicurezza dei prodotti);
- forza lavoro (ad es. sicurezza del personale, coinvolgimento dei dipendenti);
- catena di approvvigionamento (ad es. approvvigionamento dei materiali, gestione della catena di fornitura); o
- leadership e governance (ad es. etica aziendale, esposizione a normative in continua evoluzione)

Le suddette caratteristiche ambientali e sociali possono essere prese in considerazione, ove rilevante in modo specifico per il settore e l'azienda. Storicamente, queste caratteristiche ambientali e sociali sono state esaminate per lo più nella Valutazione dei fattori ESG dell'azienda; tuttavia, potrebbero cambiare nel tempo.

Gli incidenti o le questioni ESG rilevanti (ad es. contenziosi passati) identificati dalla Valutazione dei fattori ESG dell'azienda saranno considerati dai rispettivi Gestori dei portafogli nella loro valutazione sull'opportunità d'investimento pertinente.

Le società in cui il Comparto investe saranno periodicamente monitorate su base continuativa rispetto a violazioni ESG e rischi in tempo reale utilizzando le capacità dei rispettivi Gestori in materia di big data di terzi, nonché un questionario di monitoraggio inviato agli Sponsor principali con frequenza almeno annuale riguardo alle questioni ESG, tra cui a titolo esemplificativo ma non esaustivo, l'eventuale presenza di modifiche sostanziali alle prassi o alle politiche ESG dello Sponsor principale o di eventi di rischio ESG verificatesi per l'impresa beneficiaria dell'investimento. Nella misura in cui i Gestori dei portafogli NBAA o NBEL identifichino questioni ESG rilevanti e significative presso uno Sponsor principale o un'impresa beneficiaria degli investimenti a seguito

di tale monitoraggio, i Gestori dei portafogli determineranno un'opportuna linea di condotta, coinvolgendo lo Sponsor principale, sulla base dei fatti e delle circostanze riscontrate e tenendo conto della sua intenzione di conseguire le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto.

Limiti di investimento

Il Comparto ha inoltre adottato la Politica NB di esclusione dei mercati privati, in base alla quale non investirà consapevolmente in società (i) in violazione dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite ("UNGC"), rispetto a diritti umani, lavoro, ambiente e corruzione, intesi come relativi a lavoro minorile, traffico di esseri umani, lavoro forzato o altro, e i Gestori dei portafogli monitoreranno le violazioni dei principi UNGC nell'ambito delle proprie attività di monitoraggio ESG in relazione al portafoglio del Comparto; (ii) cui sono applicate sanzioni economiche dagli Stati Uniti tramite l'Office of Foreign Assets Control (OFAC), dall'Unione europea, dal Consiglio di sicurezza delle Nazioni Unite o dal Tesoro di Sua Maestà (Regno Unito) ("**Esclusioni basate su sanzioni**"); (iii) coinvolte nella produzione di armi controverse (ovvero armi biologiche e chimiche, mine antiuomo, munizioni a grappolo e armi all'uranio impoverito), che siano responsabili della produzione finale e dell'assemblaggio di armi controverse, o della produzione di componenti per armi controverse, nonché della produzione di componenti a duplice uso o di piattaforme di distribuzione; o (iv) impegnate nell'espansione di nuova generazione di energia a carbone termico o che generano più del 25% dei loro ricavi dall'estrazione di carbone termico. La Politica di esclusione dei mercati privati di NB è consultabile dagli investitori. Inoltre, i Gestori dei portafogli NBAA e NBEL applicheranno le seguenti aree o soglie avanzate di esclusione, conformi alle Linee guida del Comparto sugli investimenti da evitare, in virtù delle quali il Comparto non investirà consapevolmente in maniera diretta in società:

(i) il cui scopo principale è produrre o distribuire attivamente armi con l'obiettivo di infliggere lesioni fisiche o danni, laddove per "produrre" si intende essere responsabili della produzione finale;

(ii) la cui finalità principale è produrre prodotti a base di tabacco;

(iii) il cui scopo principale è produrre alcol per consumo umano;

(iv) il cui scopo principale è produrre o estrarre petrolio, sabbie bituminose o gas di scisto;

(v) che derivano più del 30% dei propri ricavi dalla produzione di energia derivata da combustibili fossili (diversi da carbone termico, petrolio e gas, come descritto in precedenza);

(vi) la cui finalità principale è progettare, costruire, finanziare o manutentare centrali nucleari, salvo qualora la società in questione non abbia ricevuto un rating di rischio ESG "Basso" o "Trascurabile" o un giudizio comparabile da un'agenzia di rating ragionevolmente rispettabile;

(vii) il cui scopo principale è organizzare o gestire direttamente lotterie, gioco d'azzardo online, casinò, punti scommesse, allibratori, sale bingo e macchine per il gioco d'azzardo (funzionanti a monete o meno), con profitti pagati sotto forma di contanti; e

(viii) il cui scopo principale è produrre o distribuire attivamente materiale pornografico.

Come indicato in precedenza, il Comparto non investirà neanche con Sponsor principali inclusi nella categoria "Assente" nella propria Scheda di valutazione ESG del Gestore. Il Comparto si impegna a evitare imprese beneficiare degli investimenti le cui attività non sono coerenti con le Linee guida del Comparto sugli investimenti da escludere. In relazione agli investimenti diretti del Comparto in società, i Gestori dei portafogli NBAA e NBEL valuteranno nel corso dell'analisi di dovuta diligenza se la società del portafoglio proposta è conforme alle Linee guida del Comparto sugli investimenti da evitare e declineranno tale opportunità di investimento qualora non conforme alle suddette Linee guida. Tali Gestori dei portafogli intendono profondere sforzi commercialmente ragionevoli per monitorare la conformità degli investimenti diretti del Comparto alle Linee guida del Comparto sugli investimenti da evitare tramite regolari aggiornamenti e comunicazioni con le società in portafoglio e gli Sponsor principali per assicurare una conformità costante. Gli investimenti in società che forniscono, prestano

servizi o altrimenti trattano con imprese non conformi alle Linee guida del Comparto sugli investimenti da evitare non sono di per sé proibiti ai sensi delle medesime Linee guida.

Impegno (engagement)

I co-investimenti del Comparto saranno di norma investimenti di minoranza, insieme a uno Sponsor principale che controlla o detiene diritti di controllo significativi sull'impresa beneficiaria degli investimenti. In generale, in qualità di investitore di minoranza, i Gestori dei portafogli NBAA e NBEL e il Comparto avranno diritti di governance limitati sulle imprese beneficiarie degli investimenti del Comparto. Tuttavia, nella stragrande maggioranza dei casi, i fondi e i clienti gestiti da tali Gestori dei portafogli o dalle loro affiliate (diverse dal Comparto) sono investitori esistenti nei fondi degli Sponsor principali con cui si prevede che il Comparto co-investa. I rispettivi Gestori dei portafogli possono e intendono interagire direttamente lo Sponsor principale in forza dei suddetti rapporti esistenti per migliorare la comprensione da parte del Gestore dei portafogli delle questioni ESG presso lo Sponsor principale e le società in portafoglio e incoraggiare il miglioramento dei processi ESG per lo Sponsor principale interessato, nella misura ritenuta opportuna dai Gestori dei portafogli.

Quali sono gli elementi vincolanti della strategia di investimento usata per selezionare gli investimenti al fine di rispettare ciascuna delle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Gli elementi vincolanti della strategia di investimento utilizzata per selezionare gli investimenti al fine di conseguire le caratteristiche A/S promosse dal Comparto sono i seguenti:

- Il Comparto investirà esclusivamente con Sponsor principali aventi un punteggio medio ponderato nella Scheda di valutazione ESG del Gestore superiore alla categoria più bassa ("Assente");
- Il Comparto investirà esclusivamente in società per le quali il Team d'investimento ha effettuato la Valutazione dei fattori ESG dell'azienda;
- Il Comparto avrà solo investimenti conformi alle Linee guida del Comparto sugli investimenti da evitare;
- Il Comparto si impegnerà con gli Sponsor principali per incoraggiare il miglioramento dei processi ESG.

Qual è la politica per la valutazione delle prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti?

Nell'ambito della valutazione sulla buona governance e in conformità alle Linee guida del Comparto sugli investimenti da evitare, il Comparto non effettuerà investimenti in società che si ritenga violino i principi UNGC.

I Gestori dei portafogli NBAA e NBEL prevedono di valutare le pratiche di governance delle imprese beneficiarie degli investimenti. I Team d'investimento valutano la governance durante le attività di dovuta diligenza antecedenti agli investimenti e, successivamente, la monitorano su base periodica, in ogni caso conformemente a una "Valutazione della buona governance" proprietaria.

I fattori di governance relativi alle imprese beneficiarie degli investimenti che i Team d'investimento seguono nella Valutazione di buona governance includono:

- prassi gestionali solide;
- conformità normativa e fiscale; e
- relazioni con il personale, compresa la remunerazione del personale.

I co-investimenti del Comparto saranno di norma investimenti di minoranza, insieme a uno Sponsor principale che controlla o detiene diritti di controllo significativi sull'impresa beneficiaria degli investimenti. In generale, in qualità di investitore di minoranza, i Gestori dei portafogli pertinenti e il Comparto avranno diritti di governance

limitati sulle imprese beneficiarie degli investimenti del Comparto. Tuttavia, nella stragrande maggioranza dei casi, i fondi e i clienti gestiti da tali Gestori dei portafogli o dalle loro affiliate (diverse dal Comparto) sono investitori esistenti nei fondi degli Sponsor principali con cui si prevede che il Comparto co-investa. In tali circostanze, i Gestori dei portafogli NBAA e NBEL possono e intendono interagire direttamente con tali Sponsor principali, in forza dei rapporti esistenti, per migliorare la comprensione da parte dei Gestori dei portafogli riguardo agli approcci di tali Sponsor principali alla governance nelle società in portafoglio e per incoraggiare il miglioramento dell'approccio di ciascuno Sponsor principale alla governance, nella misura ritenuta opportuna dai Gestori dei portafogli sulla base dei fatti e delle circostanze constatati e tenendo conto dell'intenzione di conseguire le caratteristiche sociali e ambientali promosse dal Comparto.

Qual è il tasso minimo impegnato per ridurre la portata degli investimenti considerati prima dell'applicazione di tale strategia di investimento?

N/D

Questo prodotto finanziario prende in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

☐ Sì

☒ No; sebbene i Gestori dei portafogli NBAA e NBEL considerino i fattori di sostenibilità nell'ambito dei loro processi d'investimento, attualmente vi sono indicatori limitati e incoerenti relativi ai principali effetti negativi (come specificati nel regolamento SFDR) da parte degli sponsor di private equity. Pertanto, sebbene tali Gestori dei portafogli e i rispettivi Team d'investimento incoraggino la divulgazione di alcuni parametri fondamentali dei dati ESG, quali ad esempio la partecipazione volontaria ad attività come la ESG Data Convergence Initiative, e monitorino gli incidenti di rischio ESG rilevanti negli investimenti del Comparto, ad oggi i principali effetti negativi non sono formalmente considerati né esistono informative al riguardo, considerate le difficoltà settoriali nel reperire i dati. I Gestori dei portafogli NBAA e NBEL riesamineranno la propria posizione sui principali effetti negativi con frequenza annuale.

E. Quota degli investimenti

Qual è l'allocazione degli attivi programmata per questo prodotto finanziario?

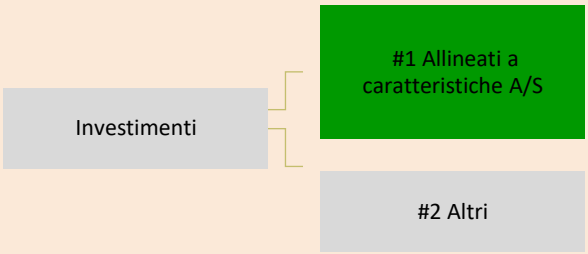
I Gestori dei portafogli NBAA e NBEL conseguiranno le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto applicando gli elementi vincolanti della strategia d'investimento del Comparto agli investimenti principali del Comparto.

Di conseguenza, ai fini del grafico sottostante, gli investimenti si qualificheranno come **"#1 Allineati a caratteristiche A/S"** o, nel caso di liquidità, strumenti equivalenti alla liquidità e strumenti di copertura, come "**#2 Altri**".

La quota minima prevista di investimenti utilizzata per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto descritte sopra (#1 Allineati a caratteristiche A/S) è pari all'80% del suo patrimonio totale.

Il Comparto può generalmente investire fino al 20% del suo patrimonio totale in altri investimenti (#2 Altri).

Fermo restando quanto sopra, data la struttura del Comparto come veicolo di tipo chiuso con un "periodo di ramp-up" (che decorre dalla data di autorizzazione del Comparto e terminerà il secondo anniversario della chiusura finale del Comparto (salvo estensione in base alle condizioni legali del Comparto)), la percentuale effettiva degli investimenti che rientrano nella voce "#2 Altri" (sotto forma di liquidità) potrebbe superare il valore indicato sopra durante il periodo di ramp-up. Nel normale svolgimento dell'attività, il Comparto deterrà talvolta liquidità e strumenti equivalenti e potrà utilizzare strumenti finanziari derivati a scopo di copertura.



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati con le caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

In che modo l'utilizzo di strumenti derivati rispetta le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?

N/D

In quale misura minima gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale sono allineati alla tassonomia dell'UE?

Il Comparto non si impegna ad effettuare una quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia dell'UE.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'UE.

Il principio di non danneggiare in modo significativo ("do no significant harm") si applica solo agli investimenti sottostanti del prodotto finanziario che tengono conto dei criteri UE per le attività economiche sostenibili dal punto di vista ambientale. Gli investimenti sottostanti della restante parte di questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri UE per le attività economiche sostenibili dal punto di vista ambientale.

Neppure eventuali altri investimenti sostenibili devono arrecare danno significativo ad obiettivi ambientali o sociali.

Il prodotto finanziario investe in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE[1]?

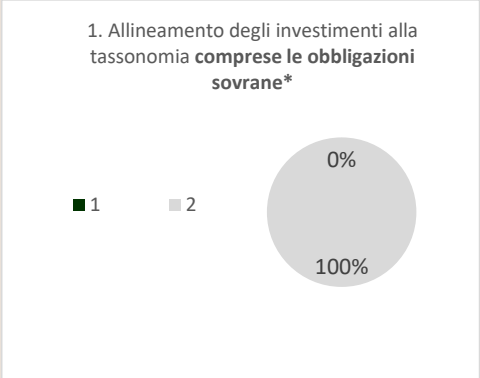
[1] Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

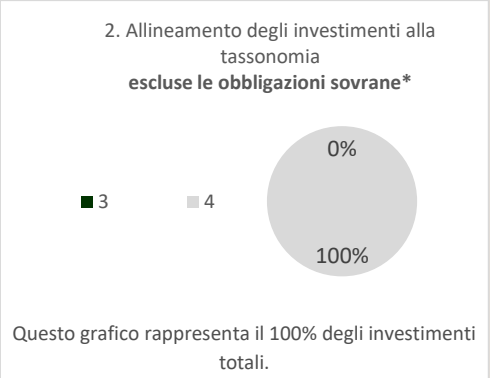
☐ Sì:

☐ Gas fossile ☐ Energia nucleare

☒ No

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale minima di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento della tassonomia delle obbligazioni sovrane*, il primo grafico mostra l'allineamento della tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario incluse le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento della tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diverso dai titoli di stato.





** Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.*
*** Poiché il Comparto non si impegna a effettuare investimenti sostenibili allineati alla Tassonomia dell'UE, la percentuale di obbligazioni sovrane nel portafoglio del Comparto non inciderà sulla quota di investimenti sostenibili allineati alla Tassonomia dell'UE inclusa nel grafico.*

Qual è la quota minima di investimenti in attività di transizione e abilitanti?

Poiché il Comparto non si impegna a effettuare investimenti sostenibili ai sensi della Tassonomia dell'UE, anche la quota minima di investimenti in attività transitorie e attività abilitanti ai sensi della Tassonomia dell'UE è fissata allo 0%.

Qual è la quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che non sono allineati alla tassonomia dell'UE?

Il Comparto promuove caratteristiche ambientali e sociali, ma non si impegna a effettuare investimenti sostenibili. Di conseguenza, il Comparto non si impegna a effettuare una quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla Tassonomia dell'UE.

Quali investimenti sono compresi nella categoria "#2 Altri" e qual è il loro scopo? Esistono garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

Gli investimenti del Comparto in imprese beneficiarie degli investimenti saranno allineati alle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto.

Gli investimenti previsti alla voce "#2 Altri" comprendono liquidità e strumenti equivalenti e possono comprendere anche strumenti di copertura. Non sono incluse le garanzie di salvaguardia ambientale o sociale.

NEUBERGER | BERMAN

F. Monitoraggio delle caratteristiche ambientali o sociali

Quali indicatori di sostenibilità sono utilizzati per misurare il rispetto delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?

I Team d'investimento monitoreranno e segnaleranno agli investitori del Comparto le performance dei suddetti indicatori di sostenibilità, ovvero: (i) la Scheda di valutazione ESG del Gestore; (ii) la Valutazione dei fattori ESG dell'azienda; 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 conseguimento 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 eseguito la Valutazione dei fattori ESG dell'azienda;
- Percentuale degli investimenti conformi alle Linee guida del Comparto sugli investimenti da evitare.

Tali indicatori di sostenibilità saranno utilizzati per misurare il raggiungimento di ciascuna delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto, saranno riferiti annualmente agli investitori del Comparto e saranno inclusi nella relazione periodica del Comparto (secondo i requisiti dell'articolo 11 del regolamento SFDR).

In che modo vengono monitorate le caratteristiche ambientali o sociali e gli indicatori di sostenibilità durante l'intero ciclo di vita del prodotto finanziario?

Gli investimenti del Comparto saranno periodicamente monitorati su base continuativa rispetto a violazioni ESG e rischi in tempo reale utilizzando le capacità del Gestore in materia di big data di terzi, nonché un questionario di monitoraggio inviato agli Sponsor con frequenza almeno annuale riguardo alle questioni ESG, tra cui a titolo esemplificativo ma non esaustivo, l'eventuale presenza di modifiche sostanziali alle prassi o alle politiche ESG dello Sponsor o di eventi di rischio ESG verificatesi per l'impresa beneficiaria dell'investimento. Il Gestore può, e intende, interagire direttamente lo Sponsor principale (in forza dei rapporti esistenti del Gestore con tali Sponsor), per migliorare la comprensione da parte del Gestore delle questioni ESG presso lo Sponsor e delle società in portafoglio e incoraggiare il miglioramento dei processi ESG per lo Sponsor interessato, nella misura ritenuta opportuna dal Gestore. Nella misura in cui il Gestore identifichi questioni ESG rilevanti e significative presso uno Sponsor o un'impresa beneficiaria degli investimenti a seguito di tale monitoraggio, il Gestore determinerà un'opportuna linea di condotta, coinvolgendo lo Sponsor, sulla base dei fatti e delle circostanze riscontrate e tenendo conto della sua intenzione di conseguire le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Fondo.

NEUBERGER | BERMAN

G. Metodologie

Quali metodologie sono utilizzate per misurare il rispetto di ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?

Scheda di valutazione ESG del Gestore
Secondo la Scheda di valutazione ESG del Gestore, ogni Team d'investimento assegna a ciascuno Sponsor principale un punteggio medio ponderato sulla scala "Assente", "Agli inizi", "In sviluppo" o "Integrato" per le categorie valutate, che viene monitorata nel tempo e confrontata con gli indici di riferimento proprietari di società comparabili.

La Scheda di valutazione ESG del Gestore valuta gli impegni degli Sponsor principali verso l'integrazione dei fattori ESG analizzando la documentazione formale della filosofia e dell'impegno ESG, la supervisione citata sulle iniziative ESG, la considerazione dei fattori ESG durante la selezione e la procedura di dovuta diligenza sugli investimenti, il monitoraggio degli investimenti e/o le attività di impegno e le iniziative di coinvolgimento su argomenti ESG a livello di portafoglio sottostante e/o la misurazione e la rendicontazione della performance ESG. Se viene raggiunta la categoria più bassa della Scheda di valutazione ESG del Gestore ("Assente"), si riterrà che lo Sponsor principale non sia allineato alle caratteristiche promosse.

Per ciascuno Sponsor principale in cui il Comparto investe, quest'ultimo redigerà questionari annuali per monitorare i progressi di tale Sponsor principale in materia ESG per l'intera durata del periodo di detenzione degli investimenti.

Valutazione e monitoraggio dei fattori ESG dell'azienda
La Valutazione dei fattori ESG dell'azienda si basa sulla Matrice di significatività NB, che definisce le questioni ESG rilevanti come quelle che, secondo i Gestori dei portafogli NBAA e NBEL, potrebbero influire positivamente o negativamente (direttamente o indirettamente) sulla performance finanziaria di un investimento.

Le società in cui il Comparto investe saranno periodicamente monitorate su base continuativa per individuare eventuali violazioni dei criteri ESG e i rischi in tempo reale, sfruttando le capacità del Gestore rilevanti in materia di big dati di terzi, nonché tramite un questionario di monitoraggio sulle questioni ESG inviato almeno una volta l'anno agli Sponsor principali. Nella misura in cui i Gestori dei portafogli NBAA o NBEL identifichino questioni ESG rilevanti e significative presso uno Sponsor principale o un'impresa beneficiaria degli investimenti a seguito di tale monitoraggio, i Gestori dei portafogli determineranno un'opportuna linea di condotta, coinvolgendo lo Sponsor principale, sulla base dei fatti e delle circostanze riscontrate e tenendo conto della sua intenzione di conseguire le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto.

Limiti di investimento
Il Comparto ha inoltre adottato la Politica NB di esclusione dei mercati privati in conformità alla quale non investirà consapevolmente nelle società specificate in dettaglio al paragrafo (d) Strategia di investimento. Inoltre, i Gestori dei portafogli NBAA e NBEL applicheranno le seguenti aree o soglie avanzate di esclusione, conformemente alle Linee guida del Comparto sugli investimenti da evitare, anch'esse maggiormente descritte al paragrafo (d) Strategia di investimento. Il Comparto non investirà neanche negli Sponsor principali inclusi nella categoria "Assente" nella propria Scheda di valutazione ESG del Gestore.

In relazione agli investimenti diretti del Comparto in società, i Gestori dei portafogli NBAA e NBEL valuteranno nel corso dell'analisi di dovuta diligenza se la società del portafoglio proposta è conforme alle Linee guida del Comparto sugli investimenti da evitare e declineranno tale opportunità di investimento qualora non conforme alle suddette Linee guida. Tali Gestori dei portafogli intendono profondere sforzi commercialmente ragionevoli per monitorare la conformità degli investimenti diretti del Comparto alle Linee guida del Comparto sugli investimenti da evitare tramite regolari aggiornamenti e comunicazioni con le società in portafoglio e gli Sponsor principali per assicurare una conformità costante. Gli investimenti in società che forniscono, prestano servizi o altrimenti trattano con imprese non conformi alle Linee guida del Comparto sugli investimenti da evitare non sono di per sé proibiti ai sensi delle medesime Linee guida.

NEUBERGER | BERMAN

H. Fonti e trattamento dei dati

Quali sono le fonti di dati utilizzate al fine di rispettare ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali?

I dati ESG sono ottenuti da più fonti di dati, tra cui organizzazioni finanziarie internazionali, fornitori esterni, informative pubblicate direttamente dalle società (ad es. relazioni sulla sostenibilità, relazioni annuali, documenti depositati presso le autorità di regolamentazione e siti web aziendali), informative pubblicate indirettamente dalle società (ad es. dati pubblicati dalle agenzie governative e dalle associazioni di categoria o fornitori indipendenti di dati finanziari), agenzie di sviluppo e fornitori specializzati in ricerche ESG.

I Team d'investimento possono sfruttare le risorse e le capacità ESG generali della società, tra cui la Politica ESG e i dati e le analisi ESG. Inoltre, il Team big data di Neuberger Berman collabora con il Team d'investimento per identificare fonti di dati innovative e non tradizionali che potrebbero fornire ulteriori approfondimenti. Continuiamo a individuare ulteriori dati e ricerche, che potrebbero migliorare a nostra analisi.

Attualmente non sono state adottate ulteriori misure da parte dei Team d'investimento per garantire la qualità dei dati, in quanto i dati sono principalmente forniti dagli Sponsor principali (sia a livello di General Partner che di società sottostanti), facendo affidamento sulla conoscenza e sull'esperienza degli Sponsor principali per fornire dati accurati e affidabili. Una volta ricevuti i dati dagli Sponsor principali, i team di gestione e il Team d'investimento ESG li elaborano internamente prima di procedere con la valutazione, solitamente qualitativa, basata sul tipo di dati ricevuti.

Ci aspettiamo che la percentuale di dati stimati sarà contenuta. La percentuale di dati stimata dipenderà dalla composizione delle imprese beneficiarie degli investimenti, nonché dalla natura delle loro attività e dai settori in cui operano. Prevediamo che la disponibilità e la qualità dei dati miglioreranno man mano che il mercato e le metodologie per ottenere e divulgare i dati matureranno.

I. Limitazioni delle metodologie e dei dati

Quali sono le limitazioni delle metodologie e delle fonti 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 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 la partecipazione volontaria ad attività come la ESG Data Convergence Initiative, e monitorano gli incidenti di rischio ESG rilevanti negli investimenti del Comparto, al fine di migliorare la standardizzazione e informative coerenti nel tempo.

Inoltre, il Gestore può, e intende, interagire direttamente gli Sponsor principali (in forza dei rapporti esistenti del Gestore con tali Sponsor), per migliorare la comprensione da parte delle questioni ESG presso lo Sponsor e le società in portafoglio e incoraggiare il miglioramento dei processi ESG. Nella misura in cui il Gestore identifichi questioni ESG rilevanti e significative presso uno Sponsor o un'impresa beneficiaria degli investimenti a seguito di tale monitoraggio, il Gestore determinerà un'opportuna linea di condotta, coinvolgendo lo Sponsor, sulla base dei fatti e delle circostanze riscontrate e tenendo conto della sua intenzione di conseguire le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Fondo.

Neuberger Berman ritiene che tali limitazioni non influenzino il conseguimento delle caratteristiche ambientali o sociali. Le caratteristiche ambientali e sociali di ciascuna opportunità d'investimento sono valutate in dettaglio, in conformità ai nostri quadri interni e utilizzando una varietà di fonti di dati, tenendo conto anche di tali limitazioni (ove appropriato).

J. Dovuta diligenza

Quali sono le attività di dovuta diligenza svolte con riferimento al patrimonio sottostante?

Il Gestore ritiene che il modo più efficace per integrare i fattori ESG in un processo d'investimento sia che i team d'investimento prendano in considerazione i fattori ESG nell'ambito della procedura di dovuta diligenza e della gestione continuativa del portafoglio. Pertanto, i team d'investimento sono responsabili della ricerca e dell'integrazione delle questioni ESG nel processo decisionale d'investimento. I team d'investimento sono responsabili della conduzione dell'analisi ESG e il Comitato d'investimento ha la responsabilità di considerare i fattori ESG nell'ambito della valutazione complessiva degli investimenti.

Prima di effettuare gli investimenti, il Team d'investimento condurrà le attività di dovuta diligenza presso lo Sponsor principale, che ritenga congrue e opportune sulla base dei fatti e delle circostanze applicabili a ciascun investimento. Sulla base della dovuta diligenza iniziale e nell'ambito della Scheda di valutazione ESG del Gestore, il Team d'investimento assegna a ciascuno Sponsor principale un punteggio medio ponderato che viene monitorato nel tempo e confrontato con parametri di riferimento proprietari. Gli Sponsor principali che raggiungono un punteggio medio ponderato di "Assente" non sono idonei all'investimento.

Il Team d'investimento eseguirà una Valutazione dei fattori ESG dell'azienda sulle imprese beneficiarie degli investimenti, al fine di identificare fattori ESG specifici del settore che potrebbero essere finanziariamente rilevanti per una data società rispetto alle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto utilizzando (ove appropriato) analisi interne, screening, strumenti e fonti di dati.

Il Comparto si impegna a evitare imprese beneficiare degli investimenti le cui attività non sono coerenti con le Linee guida del Comparto sugli investimenti da escludere.

I Team d'investimento valuteranno inoltre le pratiche di governance delle imprese beneficiarie degli investimenti durante le attività di dovuta diligenza e le terranno monitorate su base periodica, in ogni caso conformemente a una "Valutazione della buona governance" proprietaria. Nell'ambito della valutazione sulla governance e in conformità alle Linee guida del Comparto sugli investimenti da evitare, il Comparto non effettuerà investimenti in società che si ritenga violino i principi UNGC.

Dopo l'investimento, a ciascuno Sponsor principale in cui il Comparto ha investito viene consegnato un questionario di monitoraggio annuale per tenere traccia dei progressi compiuti in materia ESG per l'intera durata del periodo di detenzione degli investimenti. Inoltre, e nell'ambito della procedura di dovuta diligenza, il Team d'investimento monitora periodicamente e su base continuativa le imprese beneficiarie degli investimenti per assicurarsi che non commettano violazioni di natura ESG.

Il Team d'investimento ESG di Neuberger Berman fornisce una guida esperta, risorse e formazione ai professionisti dell'investimento durante il processo d'investimento e lavora per migliorare continuamente le prassi ESG della società. In collaborazione con il Team d'investimento ESG della società, i Team d'investimento sono formati alle migliori prassi e alle linee guida di dovuta diligenza ESG almeno una volta all'anno, ma spesso più frequentemente. I professionisti degli investimenti con una profonda esperienza in materia di ESG e

investimenti a impatto interagiscono regolarmente con i gestori dei fondi e i team di negoziazione per migliorare ulteriormente le capacità di dovuta diligenza ESG e diffondere la conoscenza nella pratica.

I Team d'investimento collaborano a stretto contatto con il Team d'investimento ESG per assicurare l'adesione alle migliori prassi di settore in termini di integrazione dei fattori ESG nel processo di dovuta diligenza. I Team d'investimento organizzano riunioni regolari con il Team d'investimento ESG allo scopo di migliorare costantemente la consapevolezza e la diligenza in materia ESG. In particolare, il Team d'investimento ESG ha condotto regolarmente corsi di formazione per i Team d'investimento sull'ulteriore miglioramento dell'implementazione del quadro ESG proprietario di private equity. Il Team d'investimento ESG si riunirà su base continuativa con il team d'investimento private equity per incoraggiare l'adozione delle migliori prassi del settore nei nostri processi d'investimento nel private equity.

Sono inclusi in tal senso i controlli interni messi in atto nell'ambito del processo di dovuta diligenza e di monitoraggio continuo.

K. Politiche di impegno

L'impegno fa parte della strategia di investimento ambientale o sociale?

☒ Sì

☐ No

Quali sono le politiche di impegno?

I co-investimenti del Comparto saranno di norma investimenti di minoranza, insieme a uno Sponsor principale che controlla o detiene diritti di controllo significativi sull'impresa beneficiaria degli investimenti. In generale, in qualità di investitore di minoranza, i Gestori dei portafogli NBAA e NBEL e il Comparto avranno diritti di governance limitati sulle imprese beneficiarie degli investimenti del Comparto. Tuttavia, nella stragrande maggioranza dei casi, i fondi e i clienti gestiti da tali Gestori dei portafogli o dalle loro affiliate (diverse dal Comparto) sono investitori esistenti nei fondi degli Sponsor principali con cui si prevede che il Comparto co-investa. I rispettivi Gestori dei portafogli possono e intendono interagire direttamente lo Sponsor principale in forza dei suddetti rapporti esistenti per migliorare la comprensione da parte del Gestore dei portafogli delle questioni ESG presso lo Sponsor principale e le società in portafoglio e incoraggiare il miglioramento dei processi ESG per lo Sponsor principale interessato, nella misura ritenuta opportuna dai Gestori dei portafogli.

Gli investimenti del Comparto saranno inoltre periodicamente monitorati su base continuativa per le violazioni dei criteri ESG e i rischi in tempo reale, anche per quanto riguarda le controversie relative alla sostenibilità nelle imprese beneficiarie degli investimenti. Nella misura in cui i Gestori dei portafogli NBAA o NBEL identifichino questioni ESG rilevanti e significative presso uno Sponsor principale o un'impresa beneficiaria degli investimenti a seguito di tale monitoraggio, i Gestori dei portafogli determineranno un'opportuna linea di condotta, coinvolgendo lo Sponsor principale, sulla base dei fatti e delle circostanze riscontrate e tenendo conto della sua intenzione di conseguire le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto.

NEUBERGER | BERMAN

L. Indice di riferimento

È stato designato un indice specifico come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario soddisfa le caratteristiche ambientali o sociali che promuove?

☐ Sì

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

Dove è possibile reperire maggiori informazioni specifiche sul prodotto?

Maggiori informazioni specifiche sul prodotto, come pure le relazioni periodiche, sono reperibili sul sito web:

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