

Neuberger Berman Sustainable Emerging Market Debt – Hard Currency Fund

Porteføljen kategoriseres som et finansielt produkt jf. artikel 9 i medfør af SFDR. Porteføljen investerer i værdipapirer udstedt af udstedere, der bidrager til opnåelsen af dens bæredygtige investeringsmål.

Sammenfatning

Ingen væsentlig skade for det bæredygtige investeringsmål

Underinvesteringsforvalteren vil tage højde for de nedenstående primære negative indvirkningsindikatorer ved bestemmelsen af, om de bæredygtige investeringer, som porteføljen har til hensigt at foretage, ikke gør væsentlig skade på noget miljømæssigt eller socialt bæredygtigt investeringsmål.

Underinvesteringsforvalteren vil ikke investere i udstedere, hvis aktiviteter er blevet identificeret som en overtrædelse af FN's Global Compact-principper ("**UNGC-principper**"), FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder ("**UNGP**"), OECD's retningslinjer om ansvarlig forretningsskik for multinationale virksomheder ("**OECD-retningslinjer**") og Den Internationale Arbejdsorganisations konventioner ("**ILO-standarder**"). Identificeret via Neuberger Bermans politik om globale standarder

Det finansielle produkts bæredygtige investeringsmål

Miljømæssigt mål:

Underinvesteringsforvalteren vil målrette investering i udstedere, der viser bedre indtægtsjusterede fremskridt i forhold til tilpasning til og afhjælpning af klimaændringer, reduktion af drivhusgasemissioner, levedygtighed af økosystemer og CO2-neutralitet.

Socialt mål:

Underinvesteringsforvalteren vil målrette investering i udstedere, der viser bedre indtægtsjusterede fremskridt i opnåelse af SDG'er med særligt fokus på offentlig sundhed og uddannelse.

Investeringsstrategi

Porteføljen sigter mod at overstige benchmarket før fradrag af gebyrer i løbet af en markedsyklus (typisk 3 år) ved primært at investere i gældsbeviser denomineret i hård valuta udstedt i lande i nye vækstmarkeder, der overholder kriterierne for bæredygtig investering. Porteføljen vil primært investere i gældsbeviser og pengemarkedsinstrumenter udstedt af offentlige og private udstedere i lande i nye vækstmarkeder og/eller lande, der er en del af benchmarket, der er denomineret i hård valuta, og som stemmer overens med porteføljens bæredygtighedsmål.

Vurdering af god selskabsledelse

De ledelsesfaktorer, som underinvesteringsforvalteren overvåger for virksomhedsudstedere, kan omfatte: (i) den øverste ledelses erfaring med ledelse og sektoren, (ii) ejernes/bestyrelsens erfaring og hensigtsmæssigheden af incitamenter, (iii) virksomhedsstrategi og regnskabsstrategi, (iv) finansiell strategi og regnskabsstrategi og -oplysninger samt (v) lovgivningsmæssig/juridisk historik. De ledelsesfaktorer, som underinvesteringsforvalteren overvåger med relation til lande i nye vækstmarkeder omfatter (i) den politiske sfære i det pågældende land, (ii) efterlevelsen af landets lovgivning, (iii) kontrol med korruption, politisk usikkerhed i forhold til kommende valg og (iv) et fokus på kvaliteten af den økonomiske ledelse, specifikt statens rolle som en effektiv regulator og støtte for den private sektor via ansvarlige finansielle, makroøkonomiske og internationale handelspolitikker.

Andel af investeringerne	Underinvesteringsforvalteren vil sikre, at mindst 80 % af porteføljens nettoaktivværdi består af bæredygtige investeringer. Underinvesteringsforvalteren vil dog sigte efter, at porteføljen investerer mest muligt i bæredygtige investeringer – med det forbehold, at visse investeringer (såsom likvide midler eller afdækningsinstrument), som er nødvendige for, at porteføljen kan fungere, ikke kvalificeres som bæredygtige investeringer. Der findes flere oplysninger om disse ikke-bæredygtige investeringer i afsnittet "Andre". Porteføljen sigter mod at holde højst 20 % investeringer, der ikke er bæredygtige investeringer. Det er underinvesteringsforvalterens opfattelse, at sådanne investeringer er nødvendige for porteføljens funktionalitet, for eksempel for at sikre tilstrækkelig likviditet, afdækning og sikkerhedsdækning.
Overvågning af det bæredygtige investeringsmål	Investeringsteamet overvejer en række bæredygtighedsindikatorer for at måle opnåelsen af porteføljens bæredygtige investeringsmål, herunder: I. Uafhængige tredjepartsrapporter og -vurderinger og II. Undgåelseskriterier og inddragelsespolitikker.
Metoder for det bæredygtige investeringsmål	Investeringsteamet overvåger og aflægger rapport om udviklingen i forhold til de ovennævnte bæredygtighedsindikatorer. Disse bæredygtighedsindikatorer vil blive anvendt til at måle opnåelsen af hvert af porteføljens bæredygtige investeringsmål, og vil blive medtaget i porteføljens obligatoriske periodiske rapport.
Datakilder og databehandling	ESG-data- eller analyseinput indhentes fra proprietære investeringsværktøjer og intern research (som indarbejder kritisk tænkning og menneskelig dømmekraft i processen) samt flere datasæt, herunder internationale finansielle organisationer, eksterne dataleverandører, direkte oplysninger fra virksomheder, indirekte oplysninger fra virksomheder, udviklingsagenturer og specialiserede researchleverandører.
Begrænsninger mht. metoder og data	Begrænsninger mht. metoder og data kan omfatte, men er ikke begrænset til: manglende standardisering af dataleverandørers metoder, virksomheders ufuldstændige rapporteringsstandards og uoverensstemmelse mellem virksomhedens ESG-data, som leveres af leverandører, uoverensstemmelser i leverandørernes metoder til at rapportere ESG-data og oplysninger om de underliggende data, der anvendes til at opnå tredjepartsparametre, uoverensstemmelser i virksomheders hierarkier og identifikatorer for enheder kan føre til uoverensstemmelser i, hvordan dataleverandører tildeler og kortlægger ESG-datasæt til værdipapirer, lav dækning på tværs af visse indikatorer og aktivklasser for især private virksomheder og virksomheder, der har hjemsted i nye markeder (gæld og aktier), nogle datasæt indberettes muligvis med en væsentlig forsinkelse, og nogle af de tilgængelige tredjepartsdata beregnes ud fra dataestimater. Neuberger Berman er overbevist om, at for dets finansielle produkter, der er klassificeret som artikel 8 eller artikel 9 i henhold til SFDR, påvirker sådanne begrænsninger hverken fremmskridtet af miljømæssige eller sociale karakteristika eller opnåelsen af det bæredygtige investeringsmål, som det relevante finansielle produkt har forpligtet sig til.
Due diligence	Inden der foretages investeringer, foretager Neuberger Berman rimelig og passende due diligence med grundlag i de kendsgerninger og omstændigheder, der er relevante for hver investering.
Politikker for aktivt ejerskab	Engagement er en vigtig del af porteføljens investeringsproces.
Opnåelse af det bæredygtige investeringsmål	Der er ikke angivet et referencebenchmark med henblik på at opnå porteføljens bæredygtige investeringsmål.

Senest opdateret: 1. juli 2025