



NEUBERGER BERMAN

Policy sugli standard globali

AD USO ESCLUSIVO DEGLI INVESTITORI PROFESSIONALI

NEUBERGER	BERMAN
-----------	--------



Neuberger Berman Global Standards Policy (the “Policy”)

Comprensiva dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite, delle direttive dell’OCSE per le società multinazionali, dei principi guida dell’ONU sulle società e i diritti dell’uomo e delle convenzioni dell’Organizzazione internazionale del lavoro.

Introduzione

Fondata nel 1939, Neuberger Berman è una società di gestione degli investimenti privata, totalmente indipendente e controllata dai propri dipendenti. Con uffici in 34 città in tutto il mondo, Neuberger Berman gestisce un’ampia gamma di strategie, tra cui strategie azionarie, obbligazionarie, quantitative e multi-asset, private equity ed hedge fund, per clienti istituzionali, consulenti finanziari e investitori privati a livello globale.

1 | Ambito della Policy

In linea con la Policy, Neuberger Berman agisce nel rispetto dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), delle direttive dell’OCSE per le imprese multinazionali (Linee guida dell’OCSE), dei principi guida delle Nazioni Unite sulle imprese e i diritti dell’uomo (UNGP) e delle convenzioni dell’Organizzazione internazionale del lavoro (Convenzioni dell’OIL), (collettivamente i **“Principi e orientamenti”**), in relazione a tutti i suoi portafogli UCITS, classificati come prodotti finanziari ai sensi dell’Articolo 8 o dell’Articolo 9 del Regolamento relativo all’informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari (i **“Portafogli interessati”**). Neuberger Berman si impegna a vietare (i) l’apertura di nuove posizioni d’investimento nei Portafogli interessati e (ii) il mantenimento delle posizioni esistenti nei Portafogli interessati in titoli emessi da società le cui attività violino uno qualsiasi dei suddetti Principi e orientamenti.

¹. Conti gestiti separatamente e altri prodotti finanziari/fondi possono essere inclusi su richiesta

2 | Definizioni

Ai fini della Policy si applicano le seguenti definizioni:

“Neuberger Berman” indica Neuberger Berman Group LLC (“**NBG**”) e le relative controllate e affiliate (collettivamente “**Neuberger Berman**”).

Per “**Elenco di esclusione**” si intende l’elenco delle società che Neuberger Berman ritiene abbiano compiuto gravi e/o ripetute violazioni dei Principi e orientamenti.

Per “**Convenzioni dell’OIL**” si intendono gli strumenti giuridici elaborati dai costituenti dell’OIL (governi, imprenditori e lavoratori) e che sanciscono i principi e i diritti fondamentali nel lavoro. Il Consiglio di amministrazione dell’OIL ha identificato otto convenzioni “**fondamentali**” che riguardano temi considerati essenziali per la tutela dei principi e dei diritti fondamentali nel lavoro: (i) libertà di associazione ed effettivo riconoscimento del diritto alla contrattazione collettiva, (ii) abolizione di tutte le forme di lavoro forzato o obbligatorio, (iii) effettiva abolizione del lavoro minorile ed (iv) eliminazione della discriminazione in materia di lavoro e occupazione.

Per “**Linee guida dell’OCSE**” si intendono i principi e gli standard non vincolanti per una condotta d’impresa responsabile relativamente a una serie di tematiche quali i diritti umani, i diritti del lavoro e l’ambiente in un contesto globale coerente con le leggi applicabili e gli standard riconosciuti a livello internazionale.

Per “**UNGC**” si intende una serie di standard concordati a livello globale sui diritti umani, il lavoro, l’ambiente e la corruzione, creati allo scopo di incoraggiare le aziende di tutto il mondo ad adottare politiche responsabili a livello ambientale e sociale.

Per “**UNGP**” si intendono le linee guida volte a prevenire e ad affrontare il rischio di impatti negativi sui diritti umani generati dall’attività d’impresa. I principi UNGP si fondano su tre pilastri:

- il dovere dello Stato interessato di proteggere i diritti umani;
- la responsabilità delle imprese di rispettare i diritti umani;
- la necessità di migliorare l’accesso a rimedi effettivi ed efficaci in caso di violazioni dei diritti umani.

Per “**Elenco di controllo**” si intende l’elenco delle società che, secondo l’opinione di Neuberger Berman, destano serie preoccupazioni in termini di allineamento ai Principi e orientamenti e che, pertanto, richiedono un’attenta sorveglianza.

3 | Applicazione della Policy

Neuberger Berman ritiene che un portafoglio prudente possa neutralizzare l’esposizione a società le cui attività violino uno qualsiasi dei Principi e orientamenti. L’esposizione a tali società può comportare maggiori rischi d’investimento a causa di pratiche di gestione e governance lassiste che potrebbero causare gravi danni alla reputazione e potenziali passività future. Per proteggersi contro tali rischi, le società le cui attività violino in modo manifesto uno qualsiasi dei suddetti Principi e orientamenti verranno escluse dai Portafogli interessati.

Neuberger Berman utilizza i dati forniti da noti e rispettati provider di dati ESG per identificare le società che violano i Principi e orientamenti. I dati vengono aggiornati trimestralmente ed esaminati dal team ESG Investing e dai team di investimento cross-asset class. Cercheremo sempre di integrare questi dati di terzi con le conoscenze qualitative dei nostri analisti di ricerca per delineare un quadro più completo delle società.

Le società che trasgrediscono almeno uno dei Principi e orientamenti sono considerate violatrici.

Discuteremo e analizzeremo le differenze tra le società violatrici identificate dai provider di dati ESG e quelle emerse come tali dai risultati delle nostre ricerche, che si baseranno sul punteggio ESG proprietario di Neuberger Berman, il cosiddetto NB ESG Quotient, e sulle interazioni dirette con le società. Sulla base di questa analisi, raccomandiamo l'inserimento o la rimozione delle società dall'Elenco di esclusione o dall'Elenco di controllo.

Sia l'Elenco di esclusione che l'Elenco di controllo vengono presentati al Comitato ESG di Neuberger Berman (il "**Comitato ESG**") a cui vengono forniti anche i dettagli relativi ai Portafogli interessati dalle attività delle società presenti in tali elenchi.

Procedura per inserire/rimuovere una società dall'Elenco di esclusione o dall'Elenco di controllo

Elenco di controllo.

La decisione di inserire una società nell'Elenco di controllo per sottoporla a sorveglianza si basa, tra l'altro, sui seguenti fattori:

- l'attuazione di un chiaro percorso di miglioramento, definito da Neuberger Berman e accettato dalla società, che includa un piano di impegno e obiettivi quantificabili da tracciare e monitorare;
- una visione qualitativa e la probabilità che il percorso di miglioramento proposto abbia successo sulla base della volontà di impegnarsi da parte del management della società;
- l'aggiornamento semestrale del Comitato ESG e dei team di investimento per fornire le necessarie rassicurazioni sul fatto che la società continui a rispettare le tempistiche e gli obiettivi stabiliti.

Tuttavia, nel caso non si osservino dei miglioramenti nei tempi previsti, il comitato ESG può decidere di spostare una società dall'Elenco di controllo all'Elenco di esclusione. Come indicato di seguito, in una simile situazione, il disinvestimento da tale società dei Portafogli interessati avrà luogo entro una finestra di 90 giorni, nel rispetto degli obblighi fiduciari nei confronti degli investitori.

I Portafogli interessati possono comunque scegliere di disinvestire dalle società incluse nell'Elenco di controllo.

I titoli ricevuti in virtù di un'operazione societaria o di eventi analoghi che sarebbero altrimenti vietati dalla presente Politica saranno venduti con ragionevole tempestività e prudenza, nel rispetto degli obblighi fiduciari nei confronti degli investitori.

Elenco di esclusione

La decisione di inserire immediatamente una società nell'Elenco di esclusione o di spostare una società dall'Elenco di controllo all'Elenco di esclusione verrà adottata nel caso in cui, a mero titolo di esempio, la società:

- commetta una grave violazione che produca effetti significativi e di vasta portata a livello ambientale e/o sociale;
- commetta una violazione ritenuta grave rispetto ai concorrenti operanti nel settore;
- violi ripetutamente uno qualsiasi dei Principi e orientamenti.

Qualora si raccomandi di inserire una società nell'Elenco di esclusione, ai team di investimento dei Portafogli interessati verrà chiesto di dismettere gli investimenti in tale società entro una finestra di 90 giorni, nel rispetto degli obblighi fiduciari nei confronti degli investitori. Su decisione del Comitato ESG, questo processo può essere accelerato con il conseguente disinvestimento immediato dalla società da parte dei Portafogli interessati.

La decisione di rimuovere una società dall'Elenco di esclusione può essere adottata (a mero titolo di esempio) laddove si verifichino le condizioni seguenti:

- La società ha rispettato il percorso di miglioramento proposto da Neuberger Berman, raggiungendo gli obiettivi quantificabili stabiliti.
- Tali miglioramenti e obiettivi devono essere mantenuti dalla società per almeno 12 mesi, senza che insorgano ulteriori controversie o problematiche.

4 | Rapporti tra controllante e controllate dell'emittente

La presente Policy valuterà anche i rapporti tra controllante e controllate dell'emittente. Nel valutare l'idoneità di un'emittente ai sensi della presente Policy, tutte le controllate detenute dall'emittente in misura superiore al 50% saranno considerate consolidate ai fini delle metriche e del merito complessivo dell'emittente relativamente alla conformità alla presente Policy.

Tuttavia, la presente Policy litica non richiede di prendere in considerazione la controllante dell'emittente nella valutazione delle metriche e del merito complessivo dell'emittente per quanto riguarda la conformità alla presente Policy. Pertanto, la Policy consente di investire in un'emittente i cui prodotti e servizi soddisfino i requisiti in essa contemplati, a condizione che l'emittente operi come società autonoma i cui obblighi sono pro soluto nei confronti della propria controllante. Tali emittenti sono considerate società "controllate idonee".

5 | Attuazione e garanzia

La presente Policy è soggetta al controllo del Comitato ESG. Neuberger Berman si avvale di terze parti riconosciute e affidabili per identificare le società eventualmente coinvolte in attività controverse, salvo diversa indicazione. Qualora la valutazione effettuata da terzi dovesse identificare una società come responsabile di una grave violazione, tale società verrà inserita nell'Elenco di esclusione. Il gestore di portafoglio, laddove non concordi con la valutazione di terzi, può ricorrere contro la decisione di inserire la società nell'Elenco di esclusione presso il Comitato ESG. Se il ricorso ha esito positivo, la società verrà inserita nell'Elenco di controllo e sottoposta a sorveglianza.

La presente Policy si applica solo alle posizioni long in società operative (ossia la Policy non si applica agli investimenti in veicoli d'investimento collettivo, compresi gli ETF) e i Portafogli interessati possono assumere posizioni short in società incluse nell'Elenco di esclusione. La presente Policy non si applica ai Portafogli interessati, o a parti di essi, gestiti da sub-consulenti terzi.

L'attuazione della presente Policy è gestita dal team Asset Management Guideline Oversight di Neuberger Berman, in collaborazione con la divisione Legal and Compliance. L'investimento nelle società identificate e verificate tramite la presente Policy è sottoposto a restrizioni attraverso il sistema di trade compliance di Neuberger Berman.

L'Elenco di esclusione verrà fornito ai clienti su richiesta.

Possiamo anche implementare ulteriori esclusioni personalizzate in base ai valori e agli obiettivi specifici dei clienti in conti gestiti separatamente. Grazie alla ricerca specialistica, possiamo contribuire a sviluppare universi d'investimento che riflettano i valori dei clienti ed escludano le società che presentano un'esposizione sostanziale a una determinata emissione o che violino standard internazionali specifici.

Neuberger Berman Asset Management Ireland Limited è una società regolamentata dalla Banca Centrale d'Irlanda e registrata in Irlanda, presso MFD Secretaries Limited, 32 Molesworth Street, Dublin 2.

Neuberger Berman Europe Limited è una società autorizzata e regolamentata dalla Financial Conduct Authority e registrata in Inghilterra e Galles, presso The Zig Zag Building, 70 Victoria Street, London, SW1E 6SQ.

Il presente materiale ha carattere puramente informativo e non è destinato a finalità promozionali. Il presente materiale è fornito a scopo puramente informativo e nessuna delle informazioni qui contenute rappresenta una consulenza d'investimento, legale o fiscale, né una raccomandazione ad acquistare, vendere o detenere titoli. Non vengono fornite raccomandazioni né dati consigli sull'idoneità di un investimento o di una strategia per un dato investitore. Non si deve supporre che eventuali investimenti in titoli, società, settori o mercati identificati e descritti siano o saranno redditizi. Qualsiasi opinione o parere espresso potrebbe non rispecchiare le opinioni e i pareri della società nel suo insieme. L'investimento comporta dei rischi, tra cui la possibile perdita, anche totale, del capitale.

Le informazioni qui contenute non possono essere riprodotte o ridistribuite in toto o in parte senza l'autorizzazione scritta di Neuberger Berman, fatti salvi i casi previsti da disposizioni legislative o regolamentari.

Le consociate di Neuberger Berman Group LLC includono, a titolo esemplificativo e non limitativo: Neuberger Berman BD LLC, Neuberger Berman Investment Advisers LLC, NB Alternatives Advisers LLC, Neuberger Berman Trust Company N.A., Neuberger Berman Trust Company of Delaware N.A., Neuberger Berman Europe Limited, Neuberger Berman Asset Management Ireland Limited, Neuberger Berman Asia Ltd., Neuberger Berman East Asia Ltd., Neuberger Berman Singapore Pte. Ltd., Neuberger Berman Taiwan (SITE) Ltd. e Neuberger Berman Australia Ltd.

Il nome e il logo "Neuberger Berman" sono marchi registrati di servizio di Neuberger Berman Group LLC.

© 2022 Neuberger Berman Group LLC. Tutti i diritti riservati.

Contatti

Per maggiori informazioni vi invitiamo a contattarci o a visitare il sito www.nb.com

SEDE CENTRALE

New York*
800.223.6448

SEDI REGIONALI

Hong Kong*
+852 3664 8800
Londra*
+44 20 3214 9000
Tokyo*
+81 3 5218 1930

IL TEAM ITALIANO

Via San Damiano, 9
20122 - Milano
+39 02 7641 5811
info-italy@nb.com

SEDI EMEA E LATAM

Bogota
info-latam@nb.com
Buenos Aires*
info-latam@nb.com
Dubai
info-mena@nb.com
Dublino
info-ireland@nb.com
Francoforte
info-germany@nb.com
Londra*
info-uk@nb.com
Lussemburgo
info-benelux@nb.com
Madrid
info-iberia@nb.com

Milano*
info-italy@nb.com
Paesi nordici
info-nordics@nb.com
Parigi*
info-france@nb.com
L'Aia*
info-benelux@nb.com
San Paolo
info-latam@nb.com
Tel Aviv
info-telaviv@nb.com
Zurigo
info-switzerland@nb.com

*Centri di investimento

NEUBERGER	BERMAN
-----------	--------

Neuberger Berman
MFD Secretaries Limited
32 Molesworth Street
Dublin 2, Ireland

The Zig Zag Building
70 Victoria Street
London, SW1E 6SQ
United Kingdom
www.nb.com