

Neuberger Berman Sustainable Emerging Market Debt – Hard Currency Fund

Salkku luokitellaan SFDR-asetuksen 9 artiklan mukaiseksi rahoitustuotteeksi. Salkku sijoittaa niiden liikkeeseenlaskijoiden arvopapereihin, jotka edistävät salkun kestävien sijoitustavoitteiden saavuttamista.

Tiivistelmä

Ei merkittävää haittaa kestäväille sijoitustavoitteelle

Alarahastonhoitaja ottaa huomioon seuraavat pääasialliset haitalliset vaikutukset määrittäessään, onko salkun harkitsemilla kestäville sijoituksilla merkittäviä haitallisia vaikutuksia jollekin ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestävä kehityksen tavoitteelle.

Alarahastonhoitaja ei sijoita liikkeeseenlaskijoihin, joiden toiminnan on havaittu loukkaavan YK:n kestävä kehityksen periaatteita (**“YK:n kestävä kehityksen periaatteet”**), YK:n yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevia ohjaavia periaatteita (**“YK:n yrityksiä ja ihmisoikeuksia koskevat periaatteet”**), OECD:n vastuullisen liiketoiminnan toimintaohjeita monikansallisille yrityksille (**“OECD:n toimintaohjeet”**) sekä Kansainvälisen työjärjestön standardeja koskevia valtiosopimuksia (**“Kansainvälisen työjärjestön standardit”**). Siten kuin ne kuvataan Neuberger Bermanin maailmanlaajuisissa standardeissa.

Rahoitustuotteen kestävä sijoitustavoite

Ympäristötavoite:

Alarahastonhoitaja pyrkii sijoittamaan liikkeeseenlaskijoihin, jotka osoittavat parempaa edistymistä ilmastomuutokseen sopeutumisessa ja ilmastomuutoksen lievittämisessä, kasvihuonekaasupäästöjen vähentämisessä, ekosysteemin elinvoimaisuudessa ja nettonollatavoitteiden noudattamisessa.

Yhteiskuntaan liittyvä tavoite:

Alarahastonhoitaja pyrkii sijoittamaan liikkeeseenlaskijoihin, jotka osoittavat parempaa edistymistä YK:n kestävä kehityksen tavoitteiden saavuttamisessa tuloihin suhteutettuna, ja painottaa erityisesti kansanterveyttä ja koulutusta.

Sijoitusstrategia

Salkun tavoitteena on ylittää vertailuarvo ennen kuluja markkinajaksolla (tyypillisesti 3 vuotta) sijoittamalla pääasiassa kovan valuutan määräisiin kehittyvien markkinoiden maissa liikkeeseen laskettuihin velkakirjoihin, jotka täyttävät kestävä sijoitustavoitteet. Salkku sijoittaa pääasiassa velkakirjoihin ja rahamarkkinainstrumentteihin, jotka ovat kovien valuuttojen määräisiä ja yhteensopivia salkun kestävien tavoitteiden kanssa ja joiden liikkeeseenlaskijat ovat kehittyvien markkinoiden maissa ja/tai vertailuarvoon kuuluvissa maissa sijaitsevia julkisia tai yksityisiä liikkeeseenlaskijoita.

Hyvän hallintotavan arviointi

Alarahastonhoitaja voi seurata esimerkiksi seuraavia liikkeeseenlaskijayritysten hallinnon osatekijöitä: (i) ylemmän johdon kokemus ja alakohtainen kokemus, (ii) omistajien ja/tai hallituksen kokemus ja kannustimien yhteensopivuus, (iii) yritysstrategia ja tasestrategia, (iv) rahoituksen ja kirjanpidon strategiat ja tiedot ja (v) sääntelyyn ja oikeudellisiin kysymyksiin liittyvä aiempi toiminta. Alarahastonhoitajan seuraamia kehittyvien markkinoiden maiden hallintotekijöitä ovat muun muassa (i) asiaankuuluvan maan poliittinen ilmasto, (ii) laillisuusperiaatteen noudattaminen, (iii) korruption hallinta, tuleviin vaaleihin liittyvät epävarmuustekijät ja (iv) talouden hallinnan laadun painottaminen eli hallituksen rooli tehokkaana sääntelijänä ja yksityissektorin tukeminen vastuullisella rahoitus-, makrotalous- ja kauppapolitiikalla.

Sijoitusten osuus

Alarahastonhoitaja varmistaa, että vähintään 80 prosenttia salkun nettoarvosta koostuu kestävästä sijoituksista. Alarahastonhoitaja pyrkii kuitenkin siihen, että salkku tekee kestäviä sijoituksia

	mahdollisimman täysimääräisesti – ottaen huomioon, että tiettyjen salkun asianmukaisen toiminnan kannalta välttämättömien sijoitusten (kuten käteis- tai suojausinstrumenttien) ei katsota olevan kestäviä sijoituksia. Lisätietoja näistä sijoituksista, jotka eivät ole kestäviä, on osiossa "Muu". Salkku aikoo sijoittaa enintään 20 prosenttia sijoituksistaan sijoituksiin, jotka eivät ole kestäviä. Alarahaston sijoituksen hoitajan näkemyksen mukaan tällaiset sijoitukset ovat välttämättömiä salkun kunnollista toimintaa varten esimerkiksi riittävän likviditeetin, suojauksen ja vakuussuojan varmistamista varten.
Kestävän sijoitustavoitteen seuranta	Sijoitustiimi ottaa huomioon useita kestävyysindikaattoreita mitatessaan salkun edistämien kestävien sijoitustavoitteiden saavuttamista, mukaan lukien I. itsenäisen kolmannen osapuolen raportit ja arviot ja II. Välttämiskriteerit ja osallistumiskäytännöt.
Menetelmät kestävä sijoitustavoitetta varten	Sijoitustiimi seuraa ja raportoi edellä kuvattujen kestävyysindikaattoreiden kehitystä. Näitä kestävyysindikaattoreita käytetään mittaamaan salkun edistämien kestävien sijoitustavoitteiden saavuttamista ja ne sisällytetään salkun pakollisiin kausiraportteihin.
Tietolähteet ja tietojen käsittely	ESG-tietojen ja analyysitietojen lähtöaineistot saadaan hyödyntämällä omia sijoitustyökaluja ja sisäistä tutkimusta (joka sisällyttää prosessiin kriittisen ajattelun ja inhimillisen päätöksenteon) sekä useita tietolähteitä, kuten kansainvälisiä rahoituslaitoksia, ulkopuolisia tietopalvelujen tarjoajia, yritysten suoraan antamia tietoja, yritysten välillisesti antamia tietoja, kehitystoimistoja sekä erikoisalojen selvityksiä tarjoavia palveluntarjoajia.
Menetelmiä ja tietoja koskevat rajoitukset	Menetelmillä ja tiedoilla voi olla esimerkiksi seuraavia rajoituksia: tietojen toimittajien menetelmien standardoinnin puute; yritysten raportointistandardien puutteellisuus sekä yhteensopimattomuus palveluntarjoajien toimittamien ESG-tietojen kanssa; epäjohtomukaisuudet palveluntarjoajien käyttämissä ESG-tietojen raportointimenetelmissä sekä tiedoissa, joiden perusteella kolmannet osapuolet tuottavat mittarinsa; epäjohtomukaisuudet konsernirakenteissa ja oikeushenkilötunnuksissa voivat aiheuttaa epäjohtomukaisuuksia tietojen toimittajien tavoissa kohdistaa ja yhdistää ESG-tietoaaineistoja arvopapereihin; yritysten, erityisesti yksityisten yritysten ja kehittyville markkinoille sijoittautuneiden yritysten, vähäinen määrä tiettyjen indikaattoreiden ja omaisuusluokkien kohdalla; eroavaisuudet tietojen laadussa ja kattavuudessa yksityisten markkinoiden (velka ja pääomasijoitukset) osalta; joidenkin tietojoukkojen raportoinnissa voi olla huomattavia viiveitä ja osa kolmansilta osapuolilta saatavilla olevista tiedoista on laskettu korvaavien tai arvioitujen tietojen perusteella. Neuberger Berman on vakuuttunut, että SFDR-asetuksen 8 tai 9 artiklan mukaiseksi luokiteltujen rahoitustuotteiden osalta tällaiset rajoitukset eivät vaikuta ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien edistämiseen tai sen kestävä sijoitustavoitteen saavuttamiseen, johon kyseinen rahoitustuote on sitoutunut.
Asianmukainen huolellisuus	Ennen sijoituksen tekemistä Neuberger Berman toteuttaa kohtuullisen ja asianmukaisen huolellisen arvioinnin kuhunkin sijoitukseen sovellettavien tosiseikkojen ja olosuhteiden perusteella.
Vaikuttamispolitiikat	Vaikuttaminen on salkun sijoitusprosessin tärkeä osa.
Kestävän sijoitustavoitteen saavuttaminen	Salkun kestävien sijoitustavoitteiden saavuttamista varten ei ole määritetty vertailuarvoa.

Päivitetty viimeksi: 1.7.2025