

NB 短期高收益債券基金的額外網站披露

概覽

以下為路博邁投資基金（「NBIF」）的子基金 - NB 短期高收益債券基金（「投資組合」）按照香港證券及期貨事務監察委員會所規定作出的額外披露。

此額外披露中未有定義的詞彙應具有 NBIF 的招股章程（「招股章程」）及投資組合的補充文件（「補充文件」）賦予該等詞彙的涵義。

如補充文件所訂明，投資組合將主要投資於由美國企業及非美國企業（在美國設有總辦事處或在美國從事其最主要部分的經濟活動）及美國政府及機構所發行並主要以美元計值且在認可市場上市、買賣或交易的短期高收益固定收益證券，而該等證券並無特別專注於任何一個行業界別。

經理人及副投資經理已將 ESG 政策完全整合至其投資過程，尤其是投資組合建構過程。ESG 政策的概要可在 [此](#) 查閱。除了 ESG 政策外，經理人及副投資經理亦應用(i)可持續排除政策；(ii)爭議性武器政策；及(iii)動力煤投資政策。有關此等政策的進一步詳情，請參閱招股章程中「可持續投資準則」一節。經理人及副投資經理亦排除其活動違反聯合國全球盟約原則的發行人所發行的證券。

如何在 ESG 基金整個生命週期及相關的內部和外部控制機制中衡量和監控 ESG 焦點之說明

投資組合旨在達致淨零碳目標，副投資經理擬減少投資組合在範疇 1、2 及主要範疇 3 的溫室氣體排放¹的碳足跡，相對於 2019 年基線，至 2030 年前減少相當於 50%之排放，隨後至 2050 年前降至淨零碳。由於數據質素及披露隨著時間而擴展，特別是在範疇 3 排放方面，2019 年基線或須重新計算。

¹ 範疇 1 排放是來自發行人所擁有或控制的來源的直接排放（例如：由該發行人的業務過程或來自發行人所擁有的車輛直接產生的排放）。範疇 2 排放是發行人所消耗的電力、蒸汽、加熱和冷卻產生的間接排放。範疇 3 排放是發行人的價值鏈中發生的所有其他間接排放（例如：來自發行人所消費的產品或服務的排放、其廢物的處置、僱員通勤、其產品或投資的分銷和運輸）。

投資組合旨在與投資組合中所擁有的至少 90% 發行人就鼓勵公司對聯合國可持續發展目標作出貢獻的目標而進行聯繫。

投資組合旨在維持一個高於由州際交易所美銀美國高收益指數代表的廣泛市場美國高收益指數的平均 ESG 評級，該評級將使用來自認可第三方的數據衡量。

經理人及副投資經理在決定為投資組合作出甚麼投資時亦將應用爭議性武器政策、可持續排除政策及動力煤投資政策。經理人及副投資經理認為，此等政策防止投資於最嚴重違反環境及／或社會最低標準的公司。有關此等政策的進一步詳情，請參閱招股章程中「可持續投資準則」一節。經理人及副投資經理亦排除其活動違反聯合國全球盟約原則的發行人所發行的證券。

經理人及副投資經理已將 [ESG 政策](#) 完全整合至其投資過程，尤其是投資組合建構過程。

作為投資過程的一部分，經理人及副投資經理考慮各種環境及社會特徵。此等環境及社會特徵乃使用專有的 Neuberger Berman ESG 評級系統（「NB ESG 商數」）予以考慮。NB ESG 商數是圍繞界別特定 ESG 風險的概念構建。NB ESG 商數的基礎是專有的 NB 重要性矩陣，該矩陣聚焦於被視為每個界別 ESG 風險的最重要驅動因素的 ESG 特徵。NB 重要性矩陣使經理人及副投資經理能夠得出 NB ESG 商數評級，以比較與其環境及社會特徵相關的界別及公司。

ESG 分析在內部進行，由第三方數據所支持，並無外判。

衡量 ESG 焦點及基金實現 ESG 焦點所採取的方法之說明

ESG 因素在三個不同的層面予以考慮

1. 傾向 ESG 特徵：

NB ESG 商數評級乃為投資組合中的發行人產生。發行人的 NB ESG 商數評級用於幫助更能在整體信貸和價值評估中識別風險及機遇。

NB ESG 商數是內部信貸評級的主要組成部分，能幫助識別會導致發行人信貸狀況惡化的業務風險（包括 ESG 風險）。內部信貸評級按照 NB ESG 商數評級而上升或下降，而這是由經理人及副投資經理監控作為投資組合投資過程的重要組成部分。

通過將投資團隊的專有 ESG 分析（NB ESG 商數）整合至其內部信貸評級中，在其對重大 ESG 特徵的分析與其整個策略中的投資組合構建活動之間存在直接連繫。

2. 參與：

經理人及副投資經理透過強大的 ESG 參與計劃直接聯繫發行人的管理團隊。經理人及副投資經理視此項與發行人的直接聯繫為其投資過程（包括投資挑選過程）的重要部分。不接受聯繫的發行人較少可能由投資組合持有（或繼續持有）。

此計劃聚焦於親身出席會議及電話會議以了解發行人的 ESG 風險、機遇，以及評估發行人的良好企業管治常規。作為直接聯繫過程的一部分，經理人及副投資經理可設定發行人需實現的目標。此等目標及發行人在這方面的進度由副投資經理透過內部 NB 參與追蹤器進行監控和追蹤。

此外，與具高影響爭議或具低 NB ESG 商數評級的發行人進行建設性聯繫，以評估該等違反行為、爭議或我們視為在 ESG 方面較薄弱的努力是否得到充分解決。

經理人及副投資經理堅信與發行人如此持續聯繫可幫助減低信貸風險，並促進正面的可持續企業轉變。其為識別及更能了解發行人的風險因素和表現的重要工具。經理人及副投資經理亦在必要時使用其來促進轉變，彼等認為這將為債權人和更廣泛的持份者帶來正面的結果。直接聯繫與其他投入因素搭配時，創設反饋循環，使投資團隊中的分析師能夠發展其 ESG 評分過程，並優先考慮與某界別最相關的風險。

3. 界別排除政策：

為確保投資組合所促進的環境及社會特徵能夠實現，投資組合不會投資於其活動違反(i)可持續排除政策；(ii)爭議性武器政策及(iii)動力煤投資政策的發行人所發行的證券。經理人及副投資經理亦排除其活動違反聯合國全球契約原則的發行人所發行的證券。

對基金的相關資產的 ESG 相關特質進行盡職審查的說明

NB ESG 商數評級乃為投資組合中的發行人產生。發行人的 NB ESG 商數評級用於幫助更能在整體信貸和價值評估中識別風險及機遇。

NB ESG 商數是內部信貸評級的主要組成部分，能幫助識別會導致發行人信貸狀況惡化的業務風險（包括 ESG 風險）。

除了應用專有的 NB ESG 商數外，經理人及副投資經理亦維持持續遵從 [ESG 政策](#)、爭議性武器政策、動力煤投資政策及可持續排除政策。

參與（包括受委代表投票）政策（如有）的說明

經理人及副投資經理將與在投資組合中所擁有的至少 90% 發行人就鼓勵公司對聯合國可持續發展目標作出貢獻的目標而進行聯繫。經理人及副投資經理將追蹤此等參與目標的進度及其他相關資訊，並將至少每年或更頻繁作出報告。

與管理層聯繫是投資組合投資過程的關鍵部分，而經理人及副投資經理透過強大的 ESG 參與計劃直接聯繫發行人的管理團隊。此計劃聚焦於親身出席會議及電話會議以了解投資對象發行人的風險、機遇，以及評估投資對象發行人的良好企業管治常規。經理人及副投資經理視此項與發行人的直接聯繫為其投資過程的重要部分。

儘管優先次序評估乃持續進行，但參與的時機在若干情況下可能屬於反應性質，在行業活動或預先計劃的會議的情況下可能屬於機會主義，或者在時間允許且沒有不當限制（例如在安靜期或併購活動期間可能避免外展行動）的情況下屬於積極主動。最終，經理人及副投資經理旨在優先作出預期會對保護及提高投資組合的價值有重大影響的參與，無論是通過提升可採取行動的披露、理解風險和發行人的風險管理，或通過影響和行動來降低風險（包括可持續性風險），以及利用投資機會。

如上文所訂明，此計劃聚焦於親身出席會議及電話會議以了解發行人的 ESG 風險、機遇，以及評估發行人的良好企業管治常規。作為直接聯繫過程的一部分，經理人及副投資經理可設定發行人需實現的目標。此等目標及發行人在這方面的進度由副投資經理透過內部 NB 參與追蹤器進行監控和追蹤。經理人及副投資經理堅信與發行人如此持續聯繫可幫助減低信貸風險，並促進正面的可持續企業轉變。其為識別及更能了解發行人的風險因素和表現的重要工具。經理人及副投資經理亦在必要時使用其來促進轉變，彼等認為這將為債權人和更廣泛的持份者帶來正面的結果。直接聯繫與其他投入因素搭配時，創設反饋循環，使投資團隊中的分析師能夠發展其 ESG 評分過程，並優先考慮與某界別最相關的風險。

ESG 數據的來源及處理的說明或在沒有可用相關數據時作出任何假設的說明

NB ESG 商數（如上文所說明）用作衡量投資組合所促進的環境及社會特徵。NB ESG 商數的基礎是專有的 NB 重要性矩陣（如上文所說明），該矩陣聚焦於被視為每個界別 ESG 風險的最重要驅動因素的 ESG 特徵。每個界別的準則使用第三方 ESG 數據建構，並利用經理人及副投資經理的分析師團隊的顯著界別專業知識以內部量化分析補充。