NEUBERGER BERMAN

Άρθρο 10 (SFDR)

Διαδικτυακή γνωστοποίηση για ένα αμοιβαίο κεφάλαιο του άρθρου 8

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

Έκδοση	Ημερομηνία δημοσίευσης	Ημερομηνία επικαιροποίησης (κατά περίπτωση)	Επεξήγηση (κατά περίπτωση)
1.0	**14/03/2024**	Δ/Ε	**Δ/Ε**

NEUBERGER | BERMAN

Ονομασία προϊόντος: NB Alternative Funds SICAV S.A – NB Direct Private Equity Fund 2024 (το «Επιμέρους Κεφάλαιο»)	**Αναγνωριστικός κωδικός νομικής οντότητας: 54930008MTFAQKTIMZ37**

Έχει ως στόχο του αειφόρες επενδύσεις αυτό το χρηματοπιστωτικό προϊόν;

☐ Ναι	☒ Όχι
☐ Θα πραγματοποιήσει ελάχιστο επίπεδο **αειφόρων επενδύσεων με περιβαλλοντικό στόχο**: **___%** ☐ σε οικονομικές δραστηριότητες που χαρακτηρίζονται περιβαλλοντικά βιώσιμες βάσει της ταξινομίας της ΕΕ ☐ σε οικονομικές δραστηριότητες που δεν χαρακτηρίζονται περιβαλλοντικά βιώσιμες βάσει της ταξινομίας της ΕΕ	☐ **Προωθεί περιβαλλοντικά/κοινωνικά (Π/Κ) χαρακτηριστικά** και, παρότι δεν έχει ως στόχο του αειφόρο επένδυση, είχε ποσοστό αειφόρων επενδύσεων της τάξης του ___% ☐ με περιβαλλοντικό στόχο σε οικονομικές δραστηριότητες που χαρακτηρίζονται περιβαλλοντικά βιώσιμες βάσει της ταξινομίας της ΕΕ ☐ με περιβαλλοντικό στόχο σε οικονομικές δραστηριότητες που δεν χαρακτηρίζονται περιβαλλοντικά βιώσιμες βάσει της ταξινομίας της ΕΕ ☐ με κοινωνικό στόχο
☐ Θα πραγματοποιήσει ελάχιστο επίπεδο **αειφόρων επενδύσεων με κοινωνικό στόχο: __%**	☒ Προωθεί Π/Κ χαρακτηριστικά, αλλά **δεν θα πραγματοποιήσει αειφόρες επενδύσεις**

Α. Περίληψη

Κανένας στόχος αειφόρων επενδύσεων

Το παρόν χρηματοπιστωτικό προϊόν προωθεί περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά, αλλά δεν έχει ως στόχο του την πραγματοποίηση αειφόρων επενδύσεων.

Περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά του χρηματοπιστωτικού προϊόντος

Στο πλαίσιο της επενδυτικής διαδικασίας του επιμέρους κεφαλαίου, οι ομάδες επενδύσεων των Διαχειριστών Χαρτοφυλακίων των NBEL και NBAA που αναζητούν ευκαιρίες επενδύσεων ιδιωτικών μετοχικών τίτλων για το επιμέρους κεφάλαιο (οι «**Ομάδα/-ες Επενδύσεων**») εξετάζουν, στον βαθμό που κρίνουν απαραίτητο, διάφορα περιβαλλοντικά και κοινωνικά χαρακτηριστικά. Περιλαμβάνονται:

- Περιβαλλοντικά (π.χ. εκπομπές αερίων του θερμοκηπίου, κατανάλωση ενέργειας)·
- Κοινωνικά (π.χ. απόρρητο και ασφάλεια δεδομένων, ασφάλεια προϊόντων)·
- Εργατικό δυναμικό (π.χ. ασφάλεια εργατικού δυναμικού, ενεργή συμμετοχή προσωπικού)·
- Αλυσίδα εφοδιασμού (π.χ. προμήθεια υλικών, διαχείριση αλυσίδας εφοδιασμού)· ή
- Διοίκηση και διακυβέρνηση (π.χ. επιχειρηματική δεοντολογία, έκθεση σε εξελισσόμενο κανονισμό).

Επενδυτική στρατηγική

Για να προωθήσει τα περιβαλλοντικά και κοινωνικά χαρακτηριστικά, το επιμέρους κεφάλαιο:

- Θα επενδύει μαζί με κύριους χορηγούς, ομόρρυθμους εταίρους ή διαχειριστές (έκαστος «**Κύριος Χορηγός**») που έχουν αποδεδειγμένα αναλάβει δέσμευση για την ενσωμάτωση των παραγόντων ΠΚΔ στο σύνολο της επενδυτικής τους διαδικασίας στο επίπεδο της στρατηγικής τόσο της εταιρείας όσο και του αμοιβαίου κεφαλαίου. Τα περιβαλλοντικά και κοινωνικά χαρακτηριστικά εξετάζονται από τους Διαχειριστές Χαρτοφυλακίου των NBAA και NBEL σε σχέση με κάθε Κύριο Χορηγό αξιολογώντας ποιοτικά και ποσοτικά την ενσωμάτωση παραγόντων ΠΚΔ στο επίπεδο του Κύριου Χορηγού και την επενδυτική στρατηγική του υποκείμενου αμοιβαίου κεφαλαίου του Κύριου Χορηγού —σε επίπεδο πολιτικής, επίβλεψης, στόχου,

επιλογής, ιδιοκτησίας και μέτρησης— με βάση τις βέλτιστες πρακτικές του κλάδου (η «**Κάρτα βαθμολογιών ΠΚΔ Διαχειριστή**»).

- Επενδύει σε εταιρείες σε σχέση με τις οποίες οι ομάδες επενδύσεων έχουν αναλάβει μια αξιολόγηση ΠΚΔ σε επίπεδο εταιρείας («**Εταιρική αξιολόγηση παραγόντων ΠΚΔ**»), που έχει δημιουργηθεί λαμβάνοντας υπόψη σημαντικούς παράγοντες ΠΚΔ που αφορούν τον κλάδο· και
- Αποφεύγει εταιρείες στις οποίες γίνονται επενδύσεις, των οποίων οι δραστηριότητες κατά τον χρόνο επένδυσης από το επιμέρους κεφάλαιο δεν συνάδουν με την Πολιτική Αποφυγής της NB Private Markets (η «**Πολιτική Αποφυγής της NB Private Markets**») και με τις ειδικές κατευθυντήριες γραμμές αποφυγής επενδύσεων του επιμέρους κεφαλαίου (μαζί με την Πολιτική Αποφυγής της NB Private Markets, οι «**Κατευθυντήριες γραμμές αποφυγής επενδύσεων του επιμέρους κεφαλαίου**»).

Ποσοστό επενδύσεων

Το ελάχιστο προγραμματισμένο ποσοστό επενδύσεων που χρησιμοποιούνται για την εκπλήρωση των περιβαλλοντικών και/ή κοινωνικών χαρακτηριστικών που προωθεί το επιμέρους κεφάλαιο και περιγράφονται παραπάνω (#1 Ευθυγραμμιζόμενες με Π/Κ χαρακτηριστικά) αντιστοιχεί στο 80% του συνολικού ενεργητικού του. Το επιμέρους κεφάλαιο μπορεί γενικά να επενδύει έως και 20% του συνολικού ενεργητικού του σε άλλες επενδύσεις (#2 Άλλες).

Παρακολούθηση περιβαλλοντικών ή κοινωνικών χαρακτηριστικών

Οι ομάδες επενδύσεων θα παρακολουθούν και θα καταρτίζουν εκθέσεις για τους επενδυτές του επιμέρους κεφαλαίου σχετικά με τις επιδόσεις των προαναφερθέντων δεικτών βιωσιμότητας, δηλαδή: (i) της Κάρτας βαθμολογιών ΠΚΔ Διαχειριστή, (ii) της Εταιρικής αξιολόγησης παραγόντων ΠΚΔ και (iii) των κατευθυντήριων γραμμών αποφυγής επενδύσεων του επιμέρους κεφαλαίου.

Οι ομάδες επενδύσεων χρησιμοποιούν τους ακόλουθους δείκτες βιωσιμότητας για να μετρούν την επίτευξη των σημαντικών περιβαλλοντικών και κοινωνικών χαρακτηριστικών που είναι ευθυγραμμισμένα με τους παράγοντες ΠΚΔ:

- ποσοστό των επενδύσεων με σταθμισμένο μέσο όρο βαθμολογίας στην Κάρτα βαθμολογιών ΠΚΔ Διαχειριστή πάνω από τη χαμηλότερη κατηγορία («Απουσία»),
- ποσοστό των επενδύσεων σε σχέση με τις οποίες η ομάδα επενδύσεων συμπλήρωσε την Εταιρική αξιολόγηση παραγόντων ΠΚΔ,
- ποσοστό των επενδύσεων που συμμορφώνονται με τις κατευθυντήριες γραμμές αποφυγής επενδύσεων του επιμέρους κεφαλαίου.

Οι επενδύσεις που πραγματοποιούνται από το επιμέρους κεφάλαιο θα παρακολουθούνται περιοδικά σε συνεχή βάση για παραβιάσεις ΠΚΔ και κινδύνους σε πραγματικό χρόνο, αξιοποιώντας τις δυνατότητες μαζικών δεδομένων τρίτων του Διαχειριστή, καθώς και ένα ερωτηματολόγιο παρακολούθησης που αποστέλλεται στους Χορηγούς τουλάχιστον σε ετήσια βάση, το οποίο θέτει ερωτήματα για θέματα ΠΚΔ όπως, ενδεικτικά, αν υπάρχουν σημαντικές αλλαγές στις πρακτικές ή τις πολιτικές ΠΚΔ του Χορηγού ή αν υπάρχουν συμβάντα κινδύνου ΠΚΔ που προκύπτουν στην εταιρεία στην οποία γίνονται επενδύσεις.

Μεθοδολογίες

Κάθε Κύριος Χορηγός λαμβάνει μια σταθμισμένη μέση βαθμολογία σε μια κλίμακα «Απουσία», «Αρχική», «Αναπτυσσόμενη» ή «Ενσωματωμένη» σε όλες τις αξιολογούμενες κατηγορίες, η οποία παρακολουθείται με την πάροδο του χρόνου και συγκρίνεται με αποκλειστικά κριτήρια αξιολόγησης ομοτίμων. Όταν δεν μπορούν να βρεθούν στοιχεία που να αποδεικνύουν ότι ο Κύριος Χορηγός έχει δεσμευτεί για την ενσωμάτωση παραγόντων ΠΚΔ, ο Κύριος Χορηγός θα λαμβάνει βαθμολογία «Απουσία» και, συνεπώς, δεν θα ευθυγραμμίζεται με τα περιβαλλοντικά και κοινωνικά χαρακτηριστικά που προωθεί το επιμέρους κεφάλαιο. Επιπλέον, η ευθυγράμμιση με τα περιβαλλοντικά και κοινωνικά χαρακτηριστικά αξιολογείται με τη χρήση της Εταιρικής αξιολόγησης παραγόντων ΠΚΔ, η οποία βασίζεται στον αποκλειστικό πίνακα σημαντικότητας της Neuberger Berman (ο «Πίνακας σημαντικότητας της NB»). Οι εταιρείες στις οποίες επενδύει το επιμέρους κεφάλαιο θα παρακολουθούνται περιοδικά σε συνεχή βάση για παραβιάσεις ΠΚΔ και κινδύνους σε πραγματικό χρόνο, αξιοποιώντας τις δυνατότητες μαζικών δεδομένων τρίτων των σχετικών Διαχειριστών. Εάν κάποιο συναφές και σημαντικό ζήτημα ΠΚΔ εντοπιστεί σε έναν Κύριο Χορηγό ή μια εταιρεία στην οποία γίνονται επενδύσεις ως επακόλουθο αυτής της παρακολούθησης, οι Διαχειριστές Χαρτοφυλακίου θα αποφασίζουν τις δέουσες περαιτέρω ενέργειες, συμπεριλαμβανομένης της ενεργού συμμετοχής. Οι Διαχειριστές Χαρτοφυλακίου των NBAA και NBEL εφαρμόζουν την Πολιτική Αποφυγής της NB Private Markets και τις Κατευθυντήριες γραμμές αποφυγής επενδύσεων του επιμέρους κεφαλαίου για να διασφαλίζουν ότι το

επιμέρους κεφάλαιο δεν επενδύει συνειδητά σε εταιρείες που ασκούν οποιαδήποτε από τις δραστηριότητες που αναφέρονται σε αυτά τα έγγραφα.

Πηγές και επεξεργασία δεδομένων

ΠΚΔ δεδομένα αντλούνται από διεθνείς χρηματοπιστωτικούς οργανισμούς, εξωτερικούς πωλητές, άμεσες γνωστοποιήσεις εταιρειών, έμμεσες γνωστοποιήσεις εταιρειών, αναπτυξιακούς φορείς και ερευνητικούς παρόχους που ειδικεύονται σε ΠΚΔ θέματα. Η ομάδα μαζικών δεδομένων της Neuberger Berman μπορεί να συνεργάζεται με την ομάδα επενδύσεων για τον εντοπισμό καινοτόμων και μη παραδοσιακών πηγών δεδομένων που μπορεί να παρέχουν πρόσθετες πληροφορίες. Αναμένεται ότι ένα χαμηλό ποσοστό δεδομένων θα αποτελεί εκτιμήσεις και θα εξαρτάται από τη σύνθεση, τη φύση, τη δραστηριότητα και τον τομέα των εταιρειών στις οποίες γίνονται επενδύσεις.

Περιορισμοί μεθοδολογιών και δεδομένων

Οι περιορισμοί τόσο στη μεθοδολογία όσο και στα δεδομένα περιλαμβάνουν, ενδεικτικά, την έλλειψη τυποποίησης και την περιορισμένη ή/και ασυνεπή υποβολή εκθέσεων από τους χορηγούς ιδιωτικών μετοχικών τίτλων. Συνεπώς, ο Διαχειριστής και οι ομάδες επενδύσεων ενθαρρύνουν τη γνωστοποίηση ορισμένων βασικών δεικτών μέτρησης δεδομένων ΠΚΔ, μεταξύ άλλων μέσω εθελοντικών προσπαθειών όπως η πρωτοβουλία ESG Data Convergence Initiative. Επιπλέον, η ενεργή συμμετοχή χρησιμοποιείται ως μέσο βελτίωσης της κατανόησης των θεμάτων ΠΚΔ από τους Κύριους Χορηγούς και τις εταιρείες στις οποίες γίνονται επενδύσεις. Οι εν λόγω περιορισμοί δεν αναμένεται να επηρεάσουν την επίτευξη των περιβαλλοντικών ή κοινωνικών χαρακτηριστικών του επιμέρους κεφαλαίου, ειδικότερα λόγω των μέτρων που λαμβάνονται για τον μετριασμό αυτών των περιορισμών.

Δέουσα επιμέλεια

Πριν από την υλοποίηση επενδύσεων, η ομάδα επενδύσεων θα διεξάγει τους ελέγχους δέουσας επιμέλειας που κρίνει εύλογους και κατάλληλους με βάση τα γεγονότα και τις περιστάσεις που ισχύουν για κάθε επένδυση. Η ομάδα επενδύσεων θα διεξάγει έλεγχο επιμέλειας σε επίπεδο εταιρείας εστιάζοντας σε σημαντικούς παράγοντες ΠΚΔ που αφορούν ειδικά την εταιρεία-στόχο και τον κλάδο, καθώς και τις πρακτικές του Κύριου Χορηγού (όπως ορίζονται παρακάτω). Με βάση την αρχική δέουσα επιμέλεια, η ομάδα επενδύσεων αποδίδει σε κάθε Κύριο Χορηγό μια σταθμισμένη μέση βαθμολογία ΠΚΔ, η οποία παρακολουθείται σε βάθος χρόνου και συγκρίνεται με αποκλειστικά κριτήρια αξιολόγησης ομοτίμων. Μετά την επένδυση, θα εκδίδεται ένα ετήσιο ερωτηματολόγιο δέουσας επιμέλειας σε κάθε Κύριο Χορηγό στον οποίο επενδύει το επιμέρους κεφάλαιο για να παρακολουθείται η πρόοδος σε σχέση με τα θέματα ΠΚΔ. Επιπλέον, η ομάδα επενδύσεων περιοδικά παρακολουθεί τις εταιρείες στις οποίες γίνονται επενδύσεις για τυχόν παραβιάσεις των θεμάτων ΠΚΔ. Οι ομάδες επενδύσεων συνεργάζονται στενά με την ομάδα επενδύσεων ΠΚΔ για να διασφαλίσουν την τήρηση των βέλτιστων πρακτικών του κλάδου ως προς την ενσωμάτωση παραγόντων ΠΚΔ στη διαδικασία δέουσας επιμέλειας μέσω τακτικών συναντήσεων και περιοδικών επιμορφωτικών συζητήσεων.

Πολιτικές ενεργού συμμετοχής

Οι συνεπενδύσεις του επιμέρους κεφαλαίου θα είναι κατά κανόνα επενδύσεις μειοψηφίας, μαζί με έναν Κύριο Χορηγό που ελέγχει ή έχει σημαντικά δικαιώματα ελέγχου επί της εταιρείας στην οποία γίνονται επενδύσεις. Γενικά, ως μειοψηφικός επενδυτής, οι Διαχειριστές Χαρτοφυλακίου των NBAA και NBEL και το επιμέρους κεφάλαιο θα έχουν περιορισμένα δικαιώματα διακυβέρνησης όσον αφορά τις εταιρείες του επιμέρους κεφαλαίου στις οποίες γίνονται επενδύσεις. Ωστόσο, στη συντριπτική πλειονότητα των περιπτώσεων, τα αμοιβαία κεφάλαια και οι λογαριασμοί πελατών που διαχειρίζονται οι εν λόγω Διαχειριστές Χαρτοφυλακίου ή οι συνδεδεμένες εταιρείες τους (εκτός από το επιμέρους κεφάλαιο) είναι υφιστάμενοι επενδυτές στα αμοιβαία κεφάλαια των Κύριων Χορηγών με τους οποίους το επιμέρους κεφάλαιο αναμένεται να συνεπενδύσει. Οι σχετικοί Διαχειριστές Χαρτοφυλακίου μπορούν και προτίθενται να συνεργαστούν με τους Κύριους Χορηγούς απευθείας ως αποτέλεσμα αυτών των σχέσεων για να βοηθήσουν τους Διαχειριστές Χαρτοφυλακίου να κατανοήσουν καλύτερα τα θέματα ΠΚΔ του Κύριου Χορηγού και των εταιρειών του χαρτοφυλακίου του και να ενθαρρύνουν τη βελτίωση των διαδικασιών ΠΚΔ στον σχετικό Κύριο Χορηγό στον βαθμό που κρίνεται κατάλληλο από τους Διαχειριστές Χαρτοφυλακίου.

Καθορισμένος δείκτης αναφοράς

Όχι, δεν έχει καθαριστεί δείκτης αναφοράς για τον σκοπό της επίτευξης των περιβαλλοντικών ή κοινωνικών χαρακτηριστικών που προωθεί το επιμέρους κεφάλαιο.

NEUBERGER | BERMAN

Β. Κανένας στόχος αειφόρων επενδύσεων

Το παρόν χρηματοπιστωτικό προϊόν προωθεί περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά, αλλά δεν έχει ως στόχο του την πραγματοποίηση αειφόρων επενδύσεων.

Γ. Περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά του χρηματοπιστωτικού προϊόντος

Ποια περιβαλλοντικά και/ή κοινωνικά χαρακτηριστικά προωθεί αυτό το χρηματοπιστωτικό προϊόν;

Στο πλαίσιο της επενδυτικής διαδικασίας του επιμέρους κεφαλαίου, οι ομάδες επενδύσεων των Διαχειριστών Χαρτοφυλακίων των NBEL και NBAA που αναζητούν ευκαιρίες επενδύσεων ιδιωτικών μετοχικών τίτλων για το επιμέρους κεφάλαιο (οι «**Ομάδα/-ες Επενδύσεων**») εξετάζουν, στον βαθμό που κρίνουν απαραίτητο, διάφορα περιβαλλοντικά και κοινωνικά χαρακτηριστικά. Περιλαμβάνονται:

- Περιβαλλοντικά (π.χ. εκπομπές αερίων του θερμοκηπίου, κατανάλωση ενέργειας)·
- Κοινωνικά (π.χ. απόρρητο και ασφάλεια δεδομένων, ασφάλεια προϊόντων)·
- Εργατικό δυναμικό (π.χ. ασφάλεια εργατικού δυναμικού, ενεργή συμμετοχή προσωπικού)·
- Αλυσίδα εφοδιασμού (π.χ. προμήθεια υλικών, διαχείριση αλυσίδας εφοδιασμού)· ή
- Διοίκηση και διακυβέρνηση (π.χ. επιχειρηματική δεοντολογία, έκθεση σε εξελισσόμενο κανονισμό).

Για να προωθήσει τα περιβαλλοντικά και κοινωνικά χαρακτηριστικά, το επιμέρους κεφάλαιο:

- Θα επενδύει μαζί με κύριους χορηγούς, ομόρρυθμους εταίρους ή διαχειριστές (έκαστος «**Κύριος Χορηγός**») που έχουν αποδεδειγμένα αναλάβει δέσμευση για την ενσωμάτωση των παραγόντων ΠΚΔ στο σύνολο της επενδυτικής τους διαδικασίας στο επίπεδο της στρατηγικής τόσο της εταιρείας όσο και του αμοιβαίου κεφαλαίου. Τα περιβαλλοντικά και κοινωνικά χαρακτηριστικά εξετάζονται από τους Διαχειριστές Χαρτοφυλακίου των NBAA και NBEL σε σχέση με κάθε Κύριο Χορηγό αξιολογώντας ποιοτικά και ποσοτικά την ενσωμάτωση παραγόντων ΠΚΔ στο επίπεδο του Κύριου Χορηγού και την επενδυτική στρατηγική του υποκείμενου αμοιβαίου κεφαλαίου του Κύριου Χορηγού —σε επίπεδο πολιτικής, επίβλεψης, στόχου, επιλογής, ιδιοκτησίας και μέτρησης— με βάση τις βέλτιστες πρακτικές του κλάδου (η «**Κάρτα βαθμολογιών ΠΚΔ Διαχειριστή**»).

- Επενδύει σε εταιρείες σε σχέση με τις οποίες οι ομάδες επενδύσεων έχουν αναλάβει μια αξιολόγηση ΠΚΔ σε επίπεδο εταιρείας («**Εταιρική αξιολόγηση παραγόντων ΠΚΔ**»), που έχει δημιουργηθεί λαμβάνοντας υπόψη σημαντικούς παράγοντες ΠΚΔ που αφορούν τον κλάδο· και

- Αποφεύγει εταιρείες στις οποίες γίνονται επενδύσεις, των οποίων οι δραστηριότητες κατά τον χρόνο επένδυσης από το επιμέρους κεφάλαιο δεν συνάδουν με την Πολιτική Αποφυγής της NB Private Markets (η «**Πολιτική Αποφυγής της NB Private Markets**») και με τις ειδικές κατευθυντήριες γραμμές αποφυγής επενδύσεων του επιμέρους κεφαλαίου (μαζί με την Πολιτική Αποφυγής της NB Private Markets, οι «**Κατευθυντήριες γραμμές αποφυγής επενδύσεων του επιμέρους κεφαλαίου**»).

Οι συνεπενδύσεις του επιμέρους κεφαλαίου θα είναι κατά κανόνα επενδύσεις μειοψηφίας, μαζί με έναν Κύριο Χορηγό που ελέγχει ή έχει σημαντικά δικαιώματα ελέγχου επί της εταιρείας στην οποία γίνονται επενδύσεις.

Γενικά, ως μειοψηφικός επενδυτής, οι Διαχειριστές Χαρτοφυλακίου των NBEL και NBAA και το επιμέρους κεφάλαιο θα έχουν περιορισμένα δικαιώματα διακυβέρνησης όσον αφορά τις εταιρείες του επιμέρους κεφαλαίου στις οποίες γίνονται επενδύσεις. Ωστόσο, στη συντριπτική πλειονότητα των περιπτώσεων, τα αμοιβαία κεφάλαια και οι λογαριασμοί πελατών που διαχειρίζονται οι εν λόγω Διαχειριστές Χαρτοφυλακίου ή οι συνδεδεμένες εταιρείες τους (εκτός από το επιμέρους κεφάλαιο) είναι υφιστάμενοι επενδυτές στα αμοιβαία κεφάλαια των Κύριων Χορηγών με τους οποίους το επιμέρους κεφάλαιο αναμένεται να συνεπενδύσει, και σε τέτοιες περιπτώσεις οι Διαχειριστές Χαρτοφυλακίου των NBEL και NBAA μπορούν και προτίθενται να συνεργαστούν με τους εν λόγω Κύριους Χορηγούς απευθείας ως αποτέλεσμα αυτών των σχέσεων για να βοηθήσουν τους Διαχειριστές Χαρτοφυλακίου να κατανοήσουν καλύτερα τα θέματα ΠΚΔ του Κύριου Χορηγού και των εταιρειών του χαρτοφυλακίου του και να ενθαρρύνουν τη βελτίωση των διαδικασιών ΠΚΔ στον σχετικό Κύριο Χορηγό στον βαθμό που κρίνεται κατάλληλο από τους Διαχειριστές Χαρτοφυλακίου.

Δεν έχει καθαριστεί κάποιος δείκτης αναφοράς για τον σκοπό της επίτευξης των περιβαλλοντικών ή κοινωνικών χαρακτηριστικών που προωθεί το αμοιβαίο κεφάλαιο.

Δ. Επενδυτική στρατηγική

Ποια επενδυτική στρατηγική ακολουθεί αυτό το χρηματοπιστωτικό προϊόν;

Κάρτα βαθμολογιών ΠΚΔ Διαχειριστή

Σύμφωνα με την Κάρτα βαθμολογιών ΠΚΔ του Διαχειριστή, η ομάδα επενδύσεων αποδίδει σε κάθε Κύριο Χορηγό μια σταθμισμένη μέση βαθμολογία σε μια κλίμακα «Απουσία», «Αρχική», «Αναπτυσσόμενη» ή «Ενσωματωμένη» σε όλες τις αξιολογούμενες κατηγορίες, η οποία παρακολουθείται σε βάθος χρόνου και συγκρίνεται με αποκλειστικά κριτήρια αξιολόγησης ομοτίμων.

Το επιμέρους κεφάλαιο θα προωθεί περιβαλλοντικά και κοινωνικά χαρακτηριστικά επενδύοντας μόνο σε Κύριους Χορηγούς για τους οποίους η Κάρτα βαθμολογιών ΠΚΔ του Διαχειριστή δείχνει ότι έχουν αποδείξει τη δέσμευσή τους για την ενσωμάτωση παραγόντων ΠΚΔ σε όλες τις επενδυτικές τους διαδικασίες σε επίπεδο στρατηγικής τόσο της εταιρείας όσο και αμοιβαίου κεφαλαίου. Αυτά τα αποδεικτικά στοιχεία μπορεί να περιλαμβάνουν επίσημη τεκμηρίωση της φιλοσοφίας και δέσμευσης ΠΚΔ, ονομαστική εποπτεία για πρωτοβουλίες ΠΚΔ, εξέταση παραγόντων ΠΚΔ κατά την επιλογή επενδύσεων και τη δέουσα επιμέλεια, παρακολούθηση επενδύσεων και/ή δέσμευση και πρωτοβουλίες σε θέματα ΠΚΔ σε επίπεδο υποκείμενου χαρτοφυλακίου ή/και μέτρηση και αναφορά των επιδόσεων ΠΚΔ.

Συνεπώς, το επιμέρους κεφάλαιο δεν θα επενδύει σε Κύριους Χορηγούς που έχουν σταθμισμένο μέσο όρο βαθμολογίας στην Κάρτα βαθμολογιών ΠΚΔ Διαχειριστή στη χαμηλότερη κατηγορία («Απουσία»), επειδή αυτοί οι Κύριοι Χορηγοί συνήθως δεν διαθέτουν αποδεικτικά στοιχεία ενσωμάτωσης παραγόντων ΠΚΔ σε επίπεδο στρατηγικής τόσο της εταιρείας όσο και του αμοιβαίου κεφαλαίου. Σε επίπεδο εταιρείας, οι εν λόγω Κύριοι Χορηγοί ενδέχεται να μην διαθέτουν πολιτική ή εποπτεία ΠΚΔ. Σε επίπεδο αμοιβαίου κεφαλαίου του Κύριου Χορηγού, συνήθως υπάρχει έλλειψη αποδεικτικών στοιχείων των παραγόντων ΠΚΔ στο πλαίσιο της επενδυτικής διαδικασίας και για αυτούς τους λόγους οι Διαχειριστές Χαρτοφυλακίου των NBAA και NBEL έχουν αποφασίσει ότι το επιμέρους κεφάλαιο δεν πρέπει να επενδύει στους εν λόγω Κύριους Χορηγούς.

Εκτός από την ανάλυση της Κάρτας βαθμολογιών ΠΚΔ του Διαχειριστή, πριν από κάθε κύρια επένδυση του αμοιβαίου κεφαλαίου ή συνεπένδυση (εάν δεν έχει γίνει ήδη ως αποτέλεσμα προηγούμενης επένδυσης, μεταξύ άλλων σε σχέση με πρωταρχική δέσμευση αμοιβαίου κεφαλαίου που αναλαμβάνεται από αμοιβαία κεφάλαια και/ή λογαριασμούς πελατών που διαχειρίζονται οι Διαχειριστές Χαρτοφυλακίου των NBAA και NBEL), οι εν λόγω Διαχειριστές Χαρτοφυλακίου θα εκδίδουν ετήσια ερωτηματολόγια σε κάθε Κύριο Χορηγό στον οποίο έχει

επενδύσει το επιμέρους κεφάλαιο για την παρακολούθηση της προόδου σε θέματα ΠΚΔ με τον εν λόγω Κύριο Χορηγό, κατά τη διάρκεια της περιόδου διακράτησης της επένδυσης.

Εταιρική αξιολόγηση παραγόντων ΠΚΔ και παρακολούθηση ΠΚΔ

Το επιμέρους κεφάλαιο θα προωθεί περιβαλλοντικά και κοινωνικά χαρακτηριστικά επενδύοντας μόνο σε εταιρείες σε σχέση με τις οποίες η ομάδα επενδύσεων έχει διενεργήσει την Εταιρική αξιολόγηση παραγόντων ΠΚΔ.

Θεμελιώδης για την Εταιρική αξιολόγηση παραγόντων ΠΚΔ είναι ο αποκλειστικός πίνακας σημαντικότητας της Neuberger Berman (ο «**Πίνακας σημαντικότητας της NB**»), ο οποίος υποστηρίζει τις ομάδες επενδύσεων στον εντοπισμό παραγόντων ΠΚΔ που αφορούν τον κλάδο και είναι πιθανό να είναι οικονομικά σημαντικοί για μια δεδομένη εταιρεία σε σχέση με τα περιβαλλοντικά και κοινωνικά χαρακτηριστικά της.

Ο πίνακας σημαντικότητας της NB καθορίζει σημαντικά ζητήματα ΠΚΔ όπως εκείνα που οι Διαχειριστές Χαρτοφυλακίου των NBAA και NBEL πιστεύουν ότι έχουν την ικανότητα να επηρεάσουν είτε θετικά είτε αρνητικά (άμεσα ή έμμεσα) τις οικονομικές επιδόσεις μιας επένδυσης. Οι ομάδες επενδύσεων εξετάζουν τους ακόλουθους παράγοντες ΠΚΔ παράλληλα με τα ακόλουθα παραδείγματα περιβαλλοντικών ή κοινωνικών χαρακτηριστικών:

- Περιβαλλοντικά (π.χ. εκπομπές αερίων του θερμοκηπίου, κατανάλωση ενέργειας)·
- Κοινωνικά (π.χ. απόρρητο και ασφάλεια δεδομένων, ασφάλεια προϊόντων)·
- Εργατικό δυναμικό (π.χ. ασφάλεια εργατικού δυναμικού, ενεργή συμμετοχή προσωπικού)·
- Αλυσίδα εφοδιασμού (π.χ. προμήθεια υλικών, διαχείριση αλυσίδας εφοδιασμού)·
- Διοίκηση και διακυβέρνηση (π.χ. επιχειρηματική δεοντολογία, έκθεση σε εξελισσόμενο κανονισμό).

Τα προαναφερόμενα περιβαλλοντικά και κοινωνικά χαρακτηριστικά μπορούν να εξετάζονται όποτε συνδέονται με τον συγκεκριμένο κλάδο και τη συγκεκριμένη εταιρεία. Ιστορικά, αυτά τα περιβαλλοντικά και κοινωνικά χαρακτηριστικά είναι τα πιο διαδεδομένα χαρακτηριστικά που αξιολογούνται στο πλαίσιο της Εταιρικής αξιολόγησης παραγόντων ΠΚΔ. Ωστόσο, αυτά τα χαρακτηριστικά μπορούν να αλλάζουν σε βάθος χρόνου.

Σημαντικά περιστατικά ή ζητήματα ΠΚΔ (π.χ. παλαιότερες δικαστικές διαφορές) που εντοπίζονται στο πλαίσιο της Εταιρικής αξιολόγησης παραγόντων ΠΚΔ θα λαμβάνονται υπόψη από τους σχετικούς Διαχειριστές Χαρτοφυλακίου κατά την εκτίμησή τους για τη σχετική επενδυτική ευκαιρία.

Οι εταιρείες στις οποίες επενδύει το επιμέρους κεφάλαιο θα παρακολουθούνται περιοδικά σε συνεχή βάση για παραβιάσεις ΠΚΔ και κινδύνους σε πραγματικό χρόνο, αξιοποιώντας τις δυνατότητες μαζικών δεδομένων τρίτων των σχετικών Διαχειριστών, καθώς και με ένα ερωτηματολόγιο παρακολούθησης που αποστέλλεται στους Κύριους Χορηγούς τουλάχιστον σε ετήσια βάση, το οποίο θέτει ερωτήματα για θέματα ΠΚΔ όπως, ενδεικτικά, αν υπάρχουν σημαντικές αλλαγές στις πρακτικές ή τις πολιτικές ΠΚΔ του εν λόγω Κύριου Χορηγού ή αν υπάρχουν συμβάντα κινδύνου ΠΚΔ που προκύπτουν στην εταιρεία στην οποία γίνονται επενδύσεις. Στον βαθμό που οι Διαχειριστές Χαρτοφυλακίου των NBAA και NBEL εντοπίζουν σχετικά και σημαντικά ζητήματα ΠΚΔ σε έναν Κύριο Χορηγό ή σε μια εταιρεία στην οποία γίνονται επενδύσεις ως αποτέλεσμα αυτής της παρακολούθησης, οι Διαχειριστές Χαρτοφυλακίου θα καθορίσουν την κατάλληλη σειρά ενεργειών, συμπεριλαμβανομένης της δέσμευσης με τον Κύριο Χορηγό, με βάση τα υφιστάμενα γεγονότα και περιστάσεις και λαμβάνοντας υπόψη την πρόθεσή του να επιτύχει τα περιβαλλοντικά και κοινωνικά χαρακτηριστικά που προωθεί το επιμέρους κεφάλαιο.

Επενδυτικοί περιορισμοί

Το επιμέρους κεφάλαιο έχει υιοθετήσει επίσης την Πολιτική αποφυγής της NB Private Markets, σύμφωνα με την οποία το επιμέρους κεφάλαιο δεν θα επενδύει εν γνώσει του σε εταιρείες: (i) που παραβιάζουν τις αρχές της πρωτοβουλίας «Παγκόσμιο Συμβόλαιο» των Ηνωμένων Εθνών όσον αφορά τα ανθρώπινα δικαιώματα,

την εργασία, το περιβάλλον και την καταπολέμηση της διαφθοράς, είτε μέσω παιδικής εργασίας, εμπορίας ανθρώπων, καταναγκαστικής εργασίας ή αλλιώς, και οι Διαχειριστές Χαρτοφυλακίου θα παρακολουθούν τις παραβιάσεις των αρχών της πρωτοβουλίας «Παγκόσμιο Συμβόλαιο» των Ηνωμένων Εθνών ως μέρος των δραστηριοτήτων παρακολούθησης ΠΚΔ σε σχέση με το χαρτοφυλάκιο του επιμέρους κεφαλαίου· (ii) στις οποίες ή σχετικά με τις οποίες έχουν επιβληθεί οικονομικές κυρώσεις («**Σχετικές κυρώσεις**»), οι οποίες εκδίδονται από τις ΗΠΑ μέσω του Γραφείου Ελέγχου Αλλοδαπών Περιουσιακών Στοιχείων (OFAC), την Ευρωπαϊκή Ένωση, το Συμβούλιο Ασφαλείας των Ηνωμένων Εθνών ή το Υπουργείο Οικονομικών του Ηνωμένου Βασιλείου (His Majesty's Treasury)· (iii) που εμπλέκονται στην κατασκευή αμφιλεγόμενων όπλων (δηλαδή, βιολογικά και χημικά όπλα, νάρκες κατά προσωπικού, πυρομαχικά διασποράς και όπλα απεμπλουτισμένου ουρανίου), είτε είναι υπεύθυνες για την τελική κατασκευή και τη συναρμολόγηση των αμφιλεγόμενων όπλων είτε είναι υπεύθυνες για την κατασκευή εξαρτημάτων για την προβλεπόμενη χρήση για αμφιλεγόμενα όπλα, είτε είναι κατασκευαστές εξαρτημάτων διπλής χρήσης είτε κατασκευαστές πλατφόρμας διανομής· ή (iv) που είτε επεκτείνουν τη νέα παραγωγή θερμικής ενέργειας από άνθρακα είτε αντλούν περισσότερο από το 25% των εσόδων τους από την εξόρυξη θερμικού άνθρακα. Η Πολιτική αποφυγής της NB Private Markets διατίθεται στους επενδυτές. Επιπλέον, οι Διαχειριστές Χαρτοφυλακίου των NBAA και NBEL εφαρμόζουν τους ακόλουθους ενισχυμένους τομείς αποφυγής ή τα ακόλουθα όρια σύμφωνα με τις κατευθυντήριες γραμμές αποφυγής επενδύσεων του επιμέρους κεφαλαίου βάσει των οποίων το επιμέρους κεφάλαιο δεν θα επενδύει συνειδητά σε εταιρείες:

(α) των οποίων ο κύριος σκοπός έγκειται στην παραγωγή ή στην ενεργή διανομή όπλων με επιδιωκόμενο σκοπό την πρόκληση σωματικής βλάβης, όπου τα μέσα παραγωγής είναι υπεύθυνα για την τελική παραγωγή·

(β) των οποίων κύριος σκοπός είναι η παραγωγή προϊόντων καπνού·

(γ) των οποίων κύριος σκοπός είναι η παραγωγή αλκοολούχων ποτών για λόγους κατανάλωσης από τον άνθρωπο·

(δ) των οποίων κύριος σκοπός είναι η παραγωγή ή η εξόρυξη πετρελαίου, ασφαλτούχου άμμου ή σχιστολιθικού αερίου·

(ε) που αντλούν περισσότερο από 30% των εσόδων τους από την παραγωγή ενέργειας που προέρχεται από ορυκτά καύσιμα (εκτός από θερμικό άνθρακα, πετρέλαιο και αέριο, όπως περιγράφεται παραπάνω)·

(στ) των οποίων κύριος σκοπός είναι η μελέτη, κατασκευή, χρηματοδότηση ή συντήρηση πυρηνικών σταθμών ηλεκτροπαραγωγής εκτός εάν η εν λόγω εταιρεία έχει λάβει αξιολόγηση κινδύνου ΠΚΔ «Χαμηλός» ή «Αμελητέος» ή συγκρίσιμη αξιολόγηση από ευλόγως αξιόπιστο οργανισμό αξιολόγησης·

(ζ) των οποίων κύριος σκοπός είναι η παραγωγή ή η άμεση προσφορά λαχείων, διαδικτυακών τυχερών παιχνιδιών, καζίνο, γραφείων στοιχημάτων, πρακτόρων στοιχημάτων ή αιθουσών μπίνγκο και μηχανημάτων τυχερών παιχνιδιών (είτε λειτουργούν με κέρμα είτε όχι) με καταβολή των κερδών σε μετρητά· και

(η) των οποίων κύριος σκοπός είναι η παραγωγή ή η ενεργή διανομή πορνογραφικού υλικού.

Όπως επισημαίνεται ανωτέρω, το επιμέρους κεφάλαιο δεν θα επενδύει σε Κύριους Χορηγούς με βαθμολογία «Απουσία» στην Κάρτα βαθμολογιών ΠΚΔ του Διαχειριστή τους. Το επιμέρους κεφάλαιο δεσμεύεται να επιδιώκει να αποφεύγει εταιρείες στις οποίες γίνονται επενδύσεις, των οποίων οι δραστηριότητες δεν συνάδουν με τις κατευθυντήριες γραμμές αποφυγής επενδύσεων του επιμέρους κεφαλαίου. Όσον αφορά τις άμεσες επενδύσεις του επιμέρους κεφαλαίου σε εταιρείες, οι Διαχειριστές Χαρτοφυλακίου των NBAA και NBEL θα αξιολογούν, στο πλαίσιο της ανάλυσης δέουσας επιμέλειας, αν η εταιρεία του προτεινόμενου χαρτοφυλακίου συμμορφώνεται με τις κατευθυντήριες γραμμές αποφυγής επενδύσεων του επιμέρους κεφαλαίου και θα

απορρίπτει τις επενδύσεις σε όσες ευκαιρίες δεν συνάδουν με τις εν λόγω κατευθυντήριες γραμμές. Οι εν λόγω Διαχειριστές Χαρτοφυλακίου προτίθενται να καταβάλλουν εμπορικά εύλογες προσπάθειες να παρακολουθούν αν οι άμεσες επενδύσεις του επιμέρους κεφαλαίου σε εταιρείες συμμορφώνονται με τις κατευθυντήριες γραμμές αποφυγής επενδύσεων του επιμέρους κεφαλαίου μέσω τακτικών ενημερώσεων και επικοινωνίας με τις εταιρείες χαρτοφυλακίου και τους κύριους χορηγούς για συνεχή συμμόρφωση. Οι ίδιες οι επενδύσεις σε εταιρείες που προμηθεύουν, εξυπηρετούν ή άλλως συναλλάσσονται με εταιρείες που δεν τηρούν τις κατευθυντήριες γραμμές αποφυγής επενδύσεων του επιμέρους κεφαλαίου δεν θα απαγορεύονται σύμφωνα με τις κατευθυντήριες γραμμές αποφυγής επενδύσεων του επιμέρους κεφαλαίου.

Ενεργή συμμετοχή

Οι συνεπενδύσεις του επιμέρους κεφαλαίου θα είναι κατά κανόνα επενδύσεις μειοψηφίας, μαζί με έναν Κύριο Χορηγό που ελέγχει ή έχει σημαντικά δικαιώματα ελέγχου επί της εταιρείας στην οποία γίνονται επενδύσεις. Γενικά, ως μειοψηφικός επενδυτής, οι Διαχειριστές Χαρτοφυλακίου των NBAA και NBEL και το επιμέρους κεφάλαιο θα έχουν περιορισμένα δικαιώματα διακυβέρνησης όσον αφορά τις εταιρείες του επιμέρους κεφαλαίου στις οποίες γίνονται επενδύσεις. Ωστόσο, στη συντριπτική πλειονότητα των περιπτώσεων, τα αμοιβαία κεφάλαια και οι λογαριασμοί πελατών που διαχειρίζονται οι εν λόγω Διαχειριστές Χαρτοφυλακίου ή οι συνδεδεμένες εταιρείες τους (εκτός από το επιμέρους κεφάλαιο) είναι υφιστάμενοι επενδυτές στα αμοιβαία κεφάλαια των Κύριων Χορηγών με τους οποίους το επιμέρους κεφάλαιο αναμένεται να συνεπενδύσει. Οι σχετικοί Διαχειριστές Χαρτοφυλακίου μπορούν και προτίθενται να συνεργαστούν με τους Κύριους Χορηγούς απευθείας ως αποτέλεσμα αυτών των σχέσεων για να βοηθήσουν τους Διαχειριστές Χαρτοφυλακίου να κατανοήσουν καλύτερα τα θέματα ΠΚΔ του Κύριου Χορηγού και των εταιρειών του χαρτοφυλακίου του και να ενθαρρύνουν τη βελτίωση των διαδικασιών ΠΚΔ στον σχετικό Κύριο Χορηγό στον βαθμό που κρίνεται κατάλληλο από τους Διαχειριστές Χαρτοφυλακίου.

Ποια είναι τα δεσμευτικά στοιχεία της επενδυτικής στρατηγικής που χρησιμοποιούνται όσον αφορά την επιλογή των επενδύσεων για την επίτευξη καθενός από τα περιβαλλοντικά και/ή κοινωνικά χαρακτηριστικά που προωθεί αυτό το χρηματοπιστωτικό προϊόν;

Τα δεσμευτικά στοιχεία της επενδυτικής στρατηγικής που χρησιμοποιούνται για την επιλογή των επενδύσεων με στόχο την επίτευξη των Π/Κ χαρακτηριστικών που προωθεί το επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο είναι τα ακόλουθα:

- Το επιμέρους κεφάλαιο θα επενδύει μόνο σε Κύριους Χορηγούς με σταθμισμένο μέσο όρο βαθμολογίας στην Κάρτα βαθμολογιών ΠΚΔ Διαχειριστή πάνω από τη χαμηλότερη κατηγορία («Απουσία»).
- Το επιμέρους κεφάλαιο θα επενδύει μόνο σε εταιρείες σε σχέση με τις οποίες η ομάδα επενδύσεων έχει διενεργήσει την Εταιρική αξιολόγηση παραγόντων ΠΚΔ.
- Το επιμέρους κεφάλαιο θα έχει μόνο επενδύσεις που συμμορφώνονται με τις κατευθυντήριες γραμμές αποφυγής επενδύσεων του επιμέρους κεφαλαίου.
- Το επιμέρους κεφάλαιο θα συνεργάζεται με τους Κύριους Χορηγούς για να ενθαρρύνει τη βελτίωση των διαδικασιών ΠΚΔ.

Ποια είναι η πολιτική αξιολόγησης των ορθών πρακτικών διακυβέρνησης των εταιρειών στις οποίες γίνονται επενδύσεις

Στο πλαίσιο της αξιολόγησης της χρηστής διακυβέρνησης και σύμφωνα με τις κατευθυντήριες γραμμές αποφυγής επενδύσεων του επιμέρους κεφαλαίου, το επιμέρους κεφάλαιο δεν θα πραγματοποιεί επενδύσεις σε εταιρείες που έχει προσδιοριστεί ότι παραβιάζουν τις αρχές του Παγκόσμιου Συμβολαίου των Ηνωμένων Εθνών.

Οι Διαχειριστές Χαρτοφυλακίου των NBAA και NBEL προβλέπουν να αξιολογούν τις πρακτικές διακυβέρνησης των εταιρειών στις οποίες γίνονται επενδύσεις. Οι ομάδες επενδύσεων αξιολογούν τη διακυβέρνηση στο

στάδιο του ελέγχου επιμέλειας πριν από τις επενδύσεις και στη συνέχεια παρακολουθούν τη διακυβέρνηση σε περιοδική βάση, σε κάθε περίπτωση σύμφωνα με αποκλειστική «Αξιολόγηση χρηστής διακυβέρνησης».

Οι παράγοντες διακυβέρνησης που σχετίζονται με τις εταιρείες στις οποίες γίνονται επενδύσεις που παρακολουθούν οι ομάδες επενδύσεων στην αξιολόγηση χρηστής διακυβέρνησης περιλαμβάνουν:

- ορθές πρακτικές διαχείρισης,
- ρυθμιστική και φορολογική συμμόρφωση και
- εργασιακές σχέσεις, συμπεριλαμβανομένης της αμοιβής του προσωπικού.

Οι συνεπενδύσεις του επιμέρους κεφαλαίου θα είναι κατά κανόνα επενδύσεις μειοψηφίας, μαζί με έναν Κύριο Χορηγό που ελέγχει ή έχει σημαντικά δικαιώματα ελέγχου επί της εταιρείας στην οποία γίνονται επενδύσεις. Γενικά, ως μειοψηφικός επενδυτής, οι σχετικοί Διαχειριστές Χαρτοφυλακίου και το επιμέρους κεφάλαιο θα έχουν περιορισμένα δικαιώματα διακυβέρνησης όσον αφορά τις εταιρείες του επιμέρους κεφαλαίου στις οποίες γίνονται επενδύσεις. Ωστόσο, στη συντριπτική πλειονότητα των περιπτώσεων, τα αμοιβαία κεφάλαια και οι λογαριασμοί πελατών που διαχειρίζονται οι εν λόγω Διαχειριστές Χαρτοφυλακίου ή οι συνδεδεμένες εταιρείες τους (εκτός από το επιμέρους κεφάλαιο) είναι υφιστάμενοι επενδυτές στα αμοιβαία κεφάλαια των Κύριων Χορηγών με τους οποίους το επιμέρους κεφάλαιο αναμένεται να συνεπενδύσει. Στις περιπτώσεις αυτές, οι Διαχειριστές Χαρτοφυλακίου των NBAA και NBEL μπορούν και προτίθενται να συνεργαστούν με τους εν λόγω Κύριους Χορηγούς απευθείας ως αποτέλεσμα αυτών των σχέσεων για να βοηθήσουν τους Διαχειριστές Χαρτοφυλακίου να κατανοήσουν καλύτερα τις προσεγγίσεις των Κύριων Χορηγών στη διακυβέρνηση των εταιρειών χαρτοφυλακίου του και να ενθαρρύνουν τη βελτίωση της προσέγγισης του Κύριου Χορηγού στη διακυβέρνηση στον βαθμό που οι εν λόγω Διαχειριστές Χαρτοφυλακίου κρίνουν κατάλληλο με βάση τα κύρια γεγονότα και περιστάσεις και λαμβάνοντας υπόψη την πρόθεσή του να επιτύχει τα περιβαλλοντικά και κοινωνικά χαρακτηριστικά που προωθεί το επιμέρους κεφάλαιο.

Ποιο είναι το αναληφθέν ελάχιστο ποσοστό για τη μείωση του πεδίου των επενδύσεων που λήφθηκαν υπόψη πριν από την εφαρμογή της εν λόγω επενδυτικής στρατηγικής;

Δ/Ε

Λαμβάνει υπόψη αυτό το χρηματοπιστωτικό προϊόν τις κύριες δυσμενείς επιπτώσεις στους παράγοντες αειφορίας;

☐ Ναι

☒ Όχι, αν και οι Διαχειριστές Χαρτοφυλακίου NBAA και NBEL θεωρούν τους παράγοντες αειφορίας μέρος της επενδυτικής τους διαδικασίας, προς το παρόν οι αναφορές των δεικτών για κύριες δυσμενείς επιπτώσεις (όπως περιγράφονται στον SFDR) από τους χορηγούς ιδιωτικών μετοχικών τίτλων είναι περιορισμένες και ασυνεπείς. Αντίστοιχα, ενώ αυτοί οι Διαχειριστές Χαρτοφυλακίου και οι ομάδες επενδύσεών τους ενθαρρύνουν τη γνωστοποίηση ορισμένων βασικών δεικτών μέτρησης δεδομένων ΠΚΔ, όπως μέσω εθελοντικών προσπαθειών όπως η πρωτοβουλία ESG Data Convergence Initiative, και παρακολουθούν τα σημαντικά περιστατικά κινδύνου ΠΚΔ στις επενδύσεις του επιμέρους κεφαλαίου, οι κύριες δυσμενείς επιπτώσεις δεν εξετάζονται ούτε αναφέρονται επίσημα αυτή τη στιγμή λόγω των προκλήσεων που θέτουν τα δεδομένα στον κλάδο. Οι Διαχειριστές Χαρτοφυλακίου των NBAA και NBEL θα επανεξετάζουν τη θέση τους για τις κύριες δυσμενείς επιπτώσεις σε ετήσια βάση.

NEUBERGER | BERMAN

Ε. Ποσοστό επενδύσεων

Ποια είναι η κατανομή των στοιχείων ενεργητικού που προγραμματίζεται γι' αυτό το χρηματοπιστωτικό προϊόν;

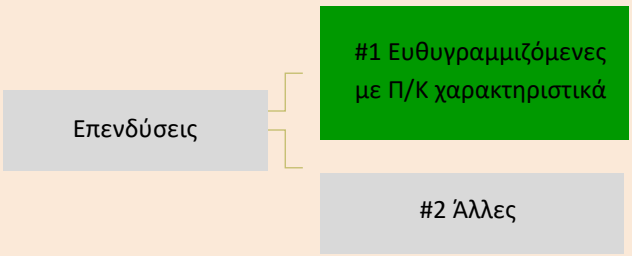
Οι Διαχειριστές Χαρτοφυλακίου των NBAA και NBEL θα επιτύχουν τα περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά που προωθεί το επιμέρους κεφάλαιο, εφαρμόζοντας τα δεσμευτικά στοιχεία της επενδυτικής στρατηγικής του επιμέρους κεφαλαίου στις βασικές επενδύσεις του επιμέρους κεφαλαίου.

Αντίστοιχα, για τους σκοπούς του γραφήματος παρακάτω, οι επενδύσεις θα χαρακτηρίζονται ως «**#1 Ευθυγραμμιζόμενες με Π/Κ χαρακτηριστικά**» ή, στην περίπτωση μετρητών, ως ισοδύναμα μετρητών και εργαλεία αντιστάθμισης κινδύνου, «**#2 Άλλες**» επενδύσεις.

Το ελάχιστο προγραμματισμένο ποσοστό επενδύσεων που χρησιμοποιούνται για την εκπλήρωση των περιβαλλοντικών και/ή κοινωνικών χαρακτηριστικών που προωθεί το επιμέρους κεφάλαιο και περιγράφονται παραπάνω (#1 Ευθυγραμμιζόμενες με Π/Κ χαρακτηριστικά) αντιστοιχεί στο 80% του συνολικού ενεργητικού του.

Το επιμέρους κεφάλαιο μπορεί γενικά να επενδύει έως και 20% του συνολικού ενεργητικού του σε άλλες επενδύσεις (#2 Άλλες).

Παρά τα προαναφερθέντα, δεδομένης της δομής του επιμέρους κεφαλαίου ως σχήματος κλειστού τύπου με περίοδο εκκίνησης [που αρχίζει την ημερομηνία έγκρισης του επιμέρους κεφαλαίου και θα λήξει κατά τη δεύτερη επέτειο του οριστικού κλεισίματος του επιμέρους κεφαλαίου (εκτός εάν παραταθεί σύμφωνα με τους νομικούς όρους του επιμέρους κεφαλαίου)], το πραγματικό ποσοστό των «#2 Άλλων» επενδύσεων (με τη μορφή μετρητών) ενδέχεται να υπερβεί την προαναφερόμενη αξία κατά την περίοδο εκκίνησης. Κατά καιρούς, κατά τη συνήθη πορεία δραστηριοποίησης, το επιμέρους κεφάλαιο θα κατέχει μετρητά και ισοδύναμα μετρητών και μπορεί να χρησιμοποιεί χρηματοπιστωτικά παράγωγα ως εργαλεία αντιστάθμισης κινδύνου.



#1 Ευθυγραμμιζόμενες με Π/Κ χαρακτηριστικά: περιλαμβάνει τις επενδύσεις του χρηματοπιστωτικού προϊόντος που χρησιμοποιούνται για την επίτευξη των περιβαλλοντικών ή κοινωνικών χαρακτηριστικών που προωθεί το χρηματοπιστωτικό προϊόν.

#2 Άλλες: περιλαμβάνει τις υπόλοιπες επενδύσεις του χρηματοπιστωτικού προϊόντος που ούτε ευθυγραμμίζονται με τα περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά ούτε χαρακτηρίζονται ως αειφόρες επενδύσεις.

NEUBERGER | BERMAN

Με ποιον τρόπο η χρήση παραγώγων επιτυγχάνει τα περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά που προωθεί το χρηματοπιστωτικό προϊόν;

Δ/Ε

Ποιος είναι ο ελάχιστος βαθμός ευθυγράμμισης των αειφόρων επενδύσεων που έχουν περιβαλλοντικό στόχο με την ταξινομία της ΕΕ;

Το επιμέρους κεφάλαιο δεν δεσμεύεται να έχει ελάχιστο ποσοστό αειφόρων επενδύσεων με περιβαλλοντικό στόχο που να είναι ευθυγραμμισμένες με την ταξινομία της ΕΕ.

Η ταξινομία της ΕΕ ορίζει την αρχή της «μη πρόκλησης σημαντικής βλάβης», σύμφωνα με την οποία οι ευθυγραμμισμένες με την ταξινομία επενδύσεις δεν θα πρέπει να βλάπτουν σημαντικά τους στόχους της ταξινομίας της ΕΕ και συνοδεύεται από ειδικά κριτήρια της ΕΕ.

Η αρχή της «μη πρόκλησης σημαντικής βλάβης» εφαρμόζεται μόνο σε εκείνες τις υποκείμενες επενδύσεις του χρηματοπιστωτικού προϊόντος οι οποίες λαμβάνουν υπόψη τα κριτήρια της ΕΕ για περιβαλλοντικά βιώσιμες οικονομικές δραστηριότητες. Οι υποκείμενες επενδύσεις του εναπομένοντος τμήματος αυτού του χρηματοπιστωτικού προϊόντος δεν λαμβάνουν υπόψη τα κριτήρια της ΕΕ για περιβαλλοντικά βιώσιμες οικονομικές δραστηριότητες.

Οποιαδήποτε άλλη αειφόρος επένδυση πρέπει επίσης να μην προκαλεί σημαντική βλάβη σε περιβαλλοντικούς ή κοινωνικούς στόχους.

Επενδύει το χρηματοπιστωτικό προϊόν σε δραστηριότητες οι οποίες σχετίζονται με το ορυκτό αέριο και/ή την πυρηνική ενέργεια και συμμορφώνονται με την ταξινομία της ΕΕ[1];

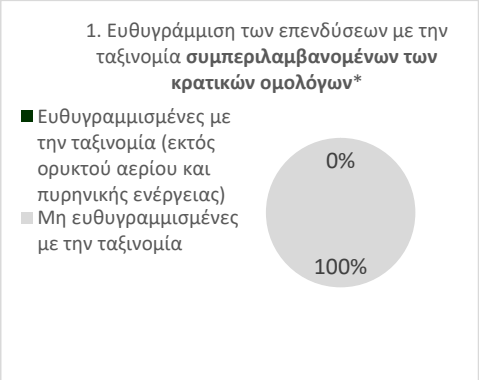
☐ Ναι:

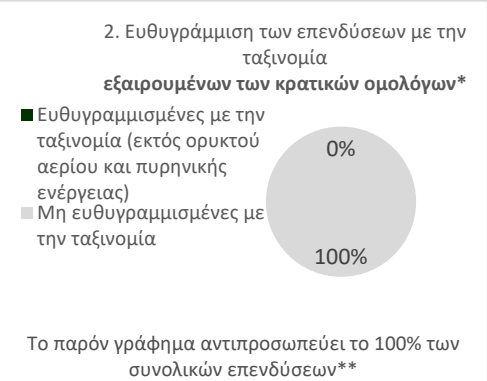
☐ Σε ορυκτό αέριο ☐ Σε πυρηνική ενέργεια

☒ Όχι

[1] Οι δραστηριότητες που σχετίζονται με το ορυκτό αέριο και/ή την πυρηνική ενέργεια θα συμμορφώνονται με την ταξινομία της ΕΕ μόνον όταν συμβάλλουν στον περιορισμό της κλιματικής αλλαγής («μετριασμός της κλιματικής αλλαγής») και δεν προκαλούν σημαντική βλάβη σε κανέναν από τους στόχους της ταξινομίας της ΕΕ. Τα πλήρη κριτήρια για τις οικονομικές δραστηριότητες ορυκτού αερίου και πυρηνικής ενέργειας που συμμορφώνονται με την ταξινομία της ΕΕ καθορίζονται στον κατ' εξουσιοδότηση κανονισμό (ΕΕ) 2022/1214.

Στα δύο γραφήματα κατωτέρω απεικονίζεται με πράσινο χρώμα το ελάχιστο ποσοστό των επενδύσεων που είναι ευθυγραμμισμένες με την ταξινομία της ΕΕ. Δεδομένου ότι δεν υπάρχει κατάλληλη μεθοδολογία για τον προσδιορισμό της ευθυγράμμισης με την ταξινομία των κρατικών ομολόγων*, το πρώτο γράφημα απεικονίζει την ευθυγράμμιση με την ταξινομία σε σχέση με όλες τις επενδύσεις του χρηματοπιστωτικού προϊόντος, συμπεριλαμβανομένων των κρατικών ομολόγων, ενώ το δεύτερο γράφημα απεικονίζει την ευθυγράμμιση με την ταξινομία μόνο σε σχέση με τις άλλες επενδύσεις του χρηματοπιστωτικού προϊόντος πλην των κρατικών ομολόγων.





** Για τους σκοπούς αυτών των γραφημάτων, ως «κρατικά ομόλογα» νοούνται όλα τα κρατικά ανοίγματα.*
***Δεδομένου ότι το επιμέρους κεφάλαιο δεν δεσμεύεται να πραγματοποιεί αειφόρες επενδύσεις ευθυγραμμισμένες με την ταξινομία της ΕΕ, το ποσοστό των κρατικών ομολόγων στο χαρτοφυλάκιο του επιμέρους κεφαλαίου δεν θα επηρεάσει το ποσοστό των αειφόρων επενδύσεων που είναι ευθυγραμμισμένες με την ταξινομία της ΕΕ και περιλαμβάνεται στο γράφημα.*

Ποιο είναι το ελάχιστο μερίδιο των επενδύσεων σε μεταβατικές και ευνοϊκές δραστηριότητες;

Δεδομένου ότι το επιμέρους κεφάλαιο δεν δεσμεύεται να επενδύει σε αειφόρες επενδύσεις κατά την έννοια της ταξινομίας της ΕΕ, το ελάχιστο μερίδιο επενδύσεων σε μεταβατικές και ευνοϊκές δραστηριότητες κατά την έννοια της ταξινομίας της ΕΕ ορίζεται και αυτό σε 0%.

Ποιο είναι το ελάχιστο μερίδιο των αειφόρων επενδύσεων με περιβαλλοντικό στόχο που δεν ήταν ευθυγραμμισμένες με την ταξινομία της ΕΕ;

Το επιμέρους κεφάλαιο προωθεί περιβαλλοντικά και κοινωνικά χαρακτηριστικά αλλά δεν δεσμεύεται να πραγματοποιήσει αειφόρες επενδύσεις. Συνεπώς, το επιμέρους κεφάλαιο δεν δεσμεύεται να έχει ελάχιστο μερίδιο αειφόρων επενδύσεων με περιβαλλοντικό στόχο που να είναι ευθυγραμμισμένες με την ταξινομία της ΕΕ.

Ποιες επενδύσεις περιλαμβάνονται στην κατηγορία «#2 Άλλες», ποιος είναι ο σκοπός τους και υπάρχουν ελάχιστες περιβαλλοντικές ή κοινωνικές διασφαλίσεις;

Οι επενδύσεις του επιμέρους κεφαλαίου στις εταιρείες στις οποίες γίνονται επενδύσεις θα είναι ευθυγραμμισμένες με τα περιβαλλοντικά και κοινωνικά χαρακτηριστικά που προωθεί το επιμέρους κεφάλαιο.

Οι επενδύσεις στην κατηγορία «#2 Άλλες» περιλαμβάνουν μετρητά και ισοδύναμα μετρητών και μπορούν επίσης να περιλαμβάνουν εργαλεία αντιστάθμισης κινδύνου. Δεν περιλαμβάνουν περιβαλλοντικές ή κοινωνικές διασφαλίσεις.

ΣΤ. Παρακολούθηση περιβαλλοντικών ή κοινωνικών χαρακτηριστικών

Ποιοι δείκτες βιωσιμότητας χρησιμοποιούνται για τη μέτρηση της επίτευξης των περιβαλλοντικών ή κοινωνικών χαρακτηριστικών που προωθεί αυτό το χρηματοπιστωτικό προϊόν;

Οι ομάδες επενδύσεων θα παρακολουθούν και θα καταρτίζουν εκθέσεις για τους επενδυτές του επιμέρους κεφαλαίου σχετικά με τις επιδόσεις των προαναφερθέντων δεικτών βιωσιμότητας, δηλαδή: (i) της Κάρτας βαθμολογιών ΠΚΔ Διαχειριστή, (ii) της Εταιρικής αξιολόγησης παραγόντων ΠΚΔ και (iii) των κατευθυντήριων γραμμών αποφυγής επενδύσεων του επιμέρους κεφαλαίου.

Οι ομάδες επενδύσεων χρησιμοποιούν τους ακόλουθους δείκτες βιωσιμότητας για να μετρούν την επίτευξη των σημαντικών περιβαλλοντικών και κοινωνικών χαρακτηριστικών που είναι ευθυγραμμισμένα με τους παράγοντες ΠΚΔ:

- ποσοστό των επενδύσεων με σταθμισμένο μέσο όρο βαθμολογίας στην Κάρτα βαθμολογιών ΠΚΔ Διαχειριστή πάνω από τη χαμηλότερη κατηγορία («Απουσία»),
- ποσοστό των επενδύσεων σε σχέση με τις οποίες η ομάδα επενδύσεων συμπλήρωσε την Εταιρική αξιολόγηση παραγόντων ΠΚΔ,
- ποσοστό των επενδύσεων που συμμορφώνονται με τις κατευθυντήριες γραμμές αποφυγής επενδύσεων του επιμέρους κεφαλαίου.

Αυτοί οι δείκτες βιωσιμότητας θα χρησιμοποιούνται για τη μέτρηση της επίτευξης καθενός από τα περιβαλλοντικά και κοινωνικά χαρακτηριστικά που προωθεί το επιμέρους κεφάλαιο, θα αναφέρονται στους επενδυτές του επιμέρους κεφαλαίου ετησίως και θα περιλαμβάνονται στην περιοδική έκθεση του επιμέρους κεφαλαίου (σύμφωνα με τις απαιτήσεις του άρθρου 11 του κανονισμού SFDR).

Πώς παρακολουθούνται τα περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά και οι δείκτες βιωσιμότητας καθ' όλη τη διάρκεια του κύκλου ζωής του χρηματοπιστωτικού προϊόντος;

Οι επενδύσεις του αμοιβαίου κεφαλαίου θα παρακολουθούνται περιοδικά σε συνεχή βάση για παραβιάσεις ΠΚΔ και κινδύνους σε πραγματικό χρόνο, αξιοποιώντας τις δυνατότητες μαζικών δεδομένων τρίτων του Διαχειριστή, καθώς και με ένα ερωτηματολόγιο παρακολούθησης που αποστέλλεται στους Χορηγούς τουλάχιστον σε ετήσια βάση, το οποίο θέτει ερωτήματα για θέματα ΠΚΔ όπως, ενδεικτικά, αν υπάρχουν σημαντικές αλλαγές στις πρακτικές ή τις πολιτικές ΠΚΔ του Χορηγού ή αν υπάρχουν συμβάντα κινδύνου ΠΚΔ που προκύπτουν στην εταιρεία στην οποία γίνονται επενδύσεις. Ο Διαχειριστής μπορεί και προτίθεται να συνεργαστεί με τους Κύριους Χορηγούς απευθείας (ως αποτέλεσμα των υφιστάμενων σχέσεων του Διαχειριστή με τους εν λόγω Χορηγούς) για να μπορέσει να κατανοήσει καλύτερα τα θέματα ΠΚΔ στον Χορηγό και στις εταιρείες του χαρτοφυλακίου του και να ενθαρρύνει τη βελτίωση των διαδικασιών ΠΚΔ στον σχετικό Χορηγό, στον βαθμό που κρίνεται κατάλληλο από τον Διαχειριστή. Στον βαθμό που ο Διαχειριστής εντοπίζει σχετικά και σημαντικά ζητήματα ΠΚΔ σε έναν Χορηγό ή σε μια εταιρεία στην οποία γίνονται επενδύσεις ως αποτέλεσμα αυτής της παρακολούθησης, ο Διαχειριστής θα καθορίσει την κατάλληλη σειρά ενεργειών, συμπεριλαμβανομένης της δέσμευσης με τον Χορηγό, με βάση τα υφιστάμενα γεγονότα και περιστάσεις και λαμβάνοντας υπόψη την πρόθεσή του να επιτύχει τα περιβαλλοντικά και κοινωνικά χαρακτηριστικά που προωθεί το αμοιβαίο κεφάλαιο.

NEUBERGER | BERMAN

Z. Μεθοδολογίες

Ποιες μεθοδολογίες χρησιμοποιούνται για τη μέτρηση της επίτευξης των περιβαλλοντικών ή κοινωνικών χαρακτηριστικών που προωθεί το χρηματοπιστωτικό προϊόν;

Κάρτα βαθμολογιών ΠΚΔ Διαχειριστή
Σύμφωνα με την Κάρτα βαθμολογιών ΠΚΔ του Διαχειριστή, η ομάδα επενδύσεων αποδίδει σε κάθε Κύριο Χορηγό μια σταθμισμένη μέση βαθμολογία σε μια κλίμακα «Απουσία», «Αρχική», «Αναπτυσσόμενη» ή «Ενσωματωμένη» σε όλες τις αξιολογούμενες κατηγορίες, η οποία παρακολουθείται σε βάθος χρόνου και συγκρίνεται με αποκλειστικά κριτήρια αξιολόγησης ομοτίμων.

Στην Κάρτα βαθμολογιών ΠΚΔ Διαχειριστή αξιολογούνται οι δεσμεύσεις των Κύριων Χορηγών σε σχέση με την ενσωμάτωση των παραγόντων ΠΚΔ μέσω της ανάλυσης αποδεικτικών στοιχείων, όπως η επίσημη τεκμηρίωση της φιλοσοφίας και δέσμευσης ΠΚΔ, η ονομαστική εποπτεία για πρωτοβουλίες ΠΚΔ, η εξέταση παραγόντων ΠΚΔ κατά την επιλογή επενδύσεων και τη δέουσα επιμέλεια, η παρακολούθηση επενδύσεων και/ή η δέσμευση και πρωτοβουλίες σε θέματα ΠΚΔ σε επίπεδο υποκείμενου χαρτοφυλακίου και/ή η μέτρηση και αναφορά των επιδόσεων ΠΚΔ. Εάν καταγραφεί η κατώτερη κατηγορία της Κάρτας βαθμολογιών ΠΚΔ Διαχειριστή («Απουσία»), ο Κύριος Χορηγός θα θεωρηθεί μη ευθυγραμμισμένος με τα προωθούμενα χαρακτηριστικά.

Για κάθε Κύριο Χορηγό στον οποίο επενδύει το επιμέρους κεφάλαιο, θα εκδίδει ετήσια ερωτηματολόγια για την παρακολούθηση της προόδου σε θέματα ΠΚΔ με τον εν λόγω Κύριο Χορηγό κατά τη διάρκεια της περιόδου διακράτησης επενδύσεων.

Εταιρική αξιολόγηση παραγόντων ΠΚΔ και παρακολούθηση ΠΚΔ
Η Εταιρική αξιολόγηση παραγόντων ΠΚΔ βασίζεται στον αποκλειστικό πίνακα σημαντικότητας της NB που καθορίζει σημαντικά θέματα ΠΚΔ όπως εκείνα για τα οποία οι Διαχειριστές Χαρτοφυλακίου των NBAA και NBEL πιστεύουν ότι έχουν την ικανότητα να επηρεάσουν είτε θετικά είτε αρνητικά (άμεσα ή έμμεσα) τις οικονομικές επιδόσεις μιας επένδυσης.

Οι εταιρείες στις οποίες επενδύει το επιμέρους κεφάλαιο θα παρακολουθούνται περιοδικά σε συνεχή βάση για παραβιάσεις ΠΚΔ και κινδύνους σε πραγματικό χρόνο, αξιοποιώντας τις δυνατότητες μαζικών δεδομένων τρίτων των σχετικών Διαχειριστών και μέσω ερωτηματολογίου παρακολούθησης που αποστέλλεται στους Κύριους Χορηγούς τουλάχιστον ετησίως με ερωτήματα για θέματα ΠΚΔ. Στον βαθμό που οι Διαχειριστές Χαρτοφυλακίου των NBAA και NBEL εντοπίζουν σχετικά και σημαντικά ζητήματα ΠΚΔ σε έναν Κύριο Χορηγό ή σε μια εταιρεία στην οποία γίνονται επενδύσεις ως αποτέλεσμα αυτής της παρακολούθησης, οι Διαχειριστές Χαρτοφυλακίου θα καθορίσουν την κατάλληλη σειρά ενεργειών, συμπεριλαμβανομένης της δέσμευσης με τον Κύριο Χορηγό, με βάση τα υφιστάμενα γεγονότα και περιστάσεις και λαμβάνοντας υπόψη την πρόθεσή του να επιτύχει τα περιβαλλοντικά και κοινωνικά χαρακτηριστικά που προωθεί το επιμέρους κεφάλαιο.

Επενδυτικοί περιορισμοί
Το επιμέρους κεφάλαιο ενέκρινε επίσης την Πολιτική αποφυγής της NB Private Markets σύμφωνα με την οποία το επιμέρους κεφάλαιο δεν θα επενδύει συνειδητά στις εταιρείες που περιγράφονται στην ενότητα (δ) Επενδυτική στρατηγική. Επιπλέον, οι Διαχειριστές Χαρτοφυλακίου των NBAA και NBEL εφαρμόζουν ενισχυμένους τομείς αποφυγής ή όρια σύμφωνα με τις κατευθυντήριες γραμμές αποφυγής επενδύσεων του επιμέρους κεφαλαίου, όπως επίσης περιγράφονται στην ενότητα (δ) Επενδυτική στρατηγική. Επιπλέον, το επιμέρους κεφάλαιο δεν θα επενδύει σε Κύριους Χορηγούς με βαθμολογία «Απουσία» στην Κάρτα βαθμολογιών ΠΚΔ του Διαχειριστή τους.

Όσον αφορά τις άμεσες επενδύσεις του επιμέρους κεφαλαίου σε εταιρείες, οι Διαχειριστές Χαρτοφυλακίου των NBAA και NBEL θα αξιολογούν, στο πλαίσιο της ανάλυσης δέουσας επιμέλειας, αν η εταιρεία του προτεινόμενου χαρτοφυλακίου συμμορφώνεται με τις κατευθυντήριες γραμμές αποφυγής επενδύσεων του

επιμέρους κεφαλαίου και θα απορρίπτει τις επενδύσεις σε όσες ευκαιρίες δεν συνάδουν με τις εν λόγω κατευθυντήριες γραμμές. Οι εν λόγω Διαχειριστές Χαρτοφυλακίου προτίθενται να καταβάλλουν εμπορικά εύλογες προσπάθειες να παρακολουθούν αν οι άμεσες επενδύσεις του επιμέρους κεφαλαίου σε εταιρείες συμμορφώνονται με τις κατευθυντήριες γραμμές αποφυγής επενδύσεων του επιμέρους κεφαλαίου μέσω τακτικών ενημερώσεων και επικοινωνίας με τις εταιρείες χαρτοφυλακίου και τους Κύριους Χορηγούς για συνεχή συμμόρφωση. Οι ίδιες οι επενδύσεις σε εταιρείες που προμηθεύουν, εξυπηρετούν ή άλλως συναλλάσσονται με εταιρείες που δεν τηρούν τις κατευθυντήριες γραμμές αποφυγής επενδύσεων του επιμέρους κεφαλαίου δεν θα απαγορεύονται σύμφωνα με τις κατευθυντήριες γραμμές αποφυγής επενδύσεων του επιμέρους κεφαλαίου.

Η. Πηγές και επεξεργασία δεδομένων

Ποιες πηγές δεδομένων χρησιμοποιούνται για την επίτευξη καθενός από τα περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά;

ΠΚΔ δεδομένα προκύπτουν από πολλαπλά σύνολα δεδομένων, μεταξύ άλλων από διεθνείς χρηματοπιστωτικούς οργανισμούς, εξωτερικούς πωλητές, άμεσες γνωστοποιήσεις εταιρειών (π.χ. εκθέσεις βιωσιμότητας, ετήσιες εκθέσεις, κανονιστικά έγγραφα και εταιρικοί ιστότοποι), έμμεσες γνωστοποιήσεις εταιρειών (π.χ. δημοσιευμένα δεδομένα κρατικών οργανισμών, δεδομένα από ενώσεις βιομηχάνων και εμπόρων), αναπτυξιακούς φορείς και ερευνητικούς παρόχους που ειδικεύονται σε ΠΚΔ ζητήματα.

Οι ομάδες επενδύσεων είναι σε θέση να αξιοποιήσουν τις ευρύτερες δυνατότητες και πόρους ΠΚΔ της εταιρείας, μεταξύ άλλων την πολιτική ΠΚΔ, καθώς και δεδομένα και αναλυτικά στοιχεία ΠΚΔ. Επιπλέον, η ομάδα μαζικών δεδομένων της Neuberger Berman συνεργάζεται στενά με την ομάδα επενδύσεων για τον εντοπισμό καινοτόμων και μη παραδοσιακών πηγών δεδομένων που μπορεί να παρέχουν πρόσθετες πληροφορίες. Συνεχίζουμε να εντοπίζουμε πρόσθετα δεδομένα και έρευνες, που μπορεί να βελτιώσουν την ανάλυσή μας.

Προς το παρόν δεν υπάρχουν πρόσθετα μέτρα που να διενεργούν οι ομάδες επενδύσεων για να διασφαλίσουν την ποιότητα των δεδομένων καθώς τα δεδομένα παρέχονται κυρίως από τους Κύριους Χορηγούς (σε επίπεδο ομόρρυθμου εταίρου και υποκείμενης εταιρείας) με βάση τις γνώσεις και την εμπειρογνωμοσύνη των Κύριων Χορηγών για την παροχή επακριβών και αξιόπιστων δεδομένων. Κατά τη λήψη των δεδομένων από τους Κύριους Χορηγούς, οι ομάδες συναλλαγών και η ομάδα επενδύσεων ΠΚΔ επεξεργάζονται εσωτερικά τα δεδομένα προτού προχωρήσουν στην αξιολόγηση που συνήθως είναι ποιοτική με βάση το είδος των δεδομένων που έχουν ληφθεί.

Προβλέπουμε ότι ένα χαμηλό ποσοστό των δεδομένων θα αντιστοιχεί σε εκτιμήσεις. Το ποσοστό των δεδομένων που αντιστοιχεί σε εκτιμήσεις θα εξαρτάται από τη σύνθεση των εταιρειών στις οποίες γίνονται επενδύσεις —το είδος των δραστηριοτήτων τους και των τομέων στους οποίους δραστηριοποιούνται. Προβλέπουμε ότι η διαθεσιμότητα και η ποιότητα των δεδομένων θα βελτιωθούν καθώς ωριμάζουν η αγορά και οι μέθοδοι εξασφάλισης και αναφοράς δεδομένων.

NEUBERGER | BERMAN

Θ. Περιορισμοί μεθοδολογιών και δεδομένων

Ποιοι είναι οι περιορισμοί στις μεθοδολογίες και στις πηγές δεδομένων;

Οι περιορισμοί τόσο στη μεθοδολογία όσο και στα δεδομένα περιλαμβάνουν, ενδεικτικά, την έλλειψη τυποποίησης, καθώς και την περιορισμένη και ασυνεπή υποβολή εκθέσεων από τους χορηγούς ιδιωτικών μετοχικών τίτλων.

Συνεπώς, ο Διαχειριστής και οι ομάδες επενδύσεων ενθαρρύνουν τη γνωστοποίηση ορισμένων βασικών δεικτών μέτρησης δεδομένων ΠΚΔ, μεταξύ άλλων μέσω εθελοντικών προσπαθειών όπως η πρωτοβουλία ESG Data Convergence Initiative, και παρακολουθούν τα σημαντικά περιστατικά κινδύνου ΠΚΔ στις επενδύσεις του επιμέρους κεφαλαίου, προκειμένου να βελτιωθούν η τυποποίηση και η συνεπής υποβολή εκθέσεων σε βάθος χρόνου.

Επιπλέον, ο Διαχειριστής μπορεί και προτίθεται να συνεργαστεί με τους Κύριους Χορηγούς απευθείας (ως αποτέλεσμα των υφιστάμενων σχέσεων του Διαχειριστή με τους εν λόγω Χορηγούς) για να βελτιώσει την κατανόηση των θεμάτων ΠΚΔ στον Χορηγό και στις εταιρείες του χαρτοφυλακίου του και να ενθαρρύνει τη βελτίωση των διαδικασιών ΠΚΔ. Στον βαθμό που ο Διαχειριστής εντοπίζει σχετικά και σημαντικά ζητήματα ΠΚΔ σε έναν Χορηγό ή σε μια εταιρεία στην οποία γίνονται επενδύσεις ως αποτέλεσμα αυτής της παρακολούθησης, ο Διαχειριστής θα καθορίσει την κατάλληλη σειρά ενεργειών, συμπεριλαμβανομένης της δέσμευσης με τον Χορηγό, με βάση τα υφιστάμενα γεγονότα και περιστάσεις και λαμβάνοντας υπόψη την πρόθεσή του να επιτύχει τα περιβαλλοντικά και κοινωνικά χαρακτηριστικά που προωθεί το αμοιβαίο κεφάλαιο.

Η Neuberger Berman θεωρεί ότι οι εν λόγω περιορισμοί δεν επηρεάζουν την επίτευξη των περιβαλλοντικών ή κοινωνικών χαρακτηριστικών. Τα περιβαλλοντικά και κοινωνικά χαρακτηριστικά κάθε επενδυτικής ευκαιρίας αξιολογούνται λεπτομερώς, σύμφωνα με τα εσωτερικά μας πλαίσια και με χρήση διαφόρων πηγών δεδομένων, λαμβανομένων υπόψη και αυτών των περιορισμών (κατά περίπτωση).

Ι. Δέουσα επιμέλεια

Τι είδους δέουσα επιμέλεια διενεργείται σε σχέση με το υποκείμενο ενεργητικό;

Ο Διαχειριστής πιστεύει ότι ο πιο αποτελεσματικός τρόπος για να ενσωματωθούν παράγοντες ΠΚΔ σε μια επενδυτική διαδικασία είναι οι ομάδες επενδύσεων να λαμβάνουν υπόψη τους παράγοντες ΠΚΔ ως μέρος της δέουσας επιμέλειας και της συνεχούς διαχείρισης χαρτοφυλακίου. Ως εκ τούτου, οι ομάδες επενδύσεων είναι υπεύθυνες για την έρευνα και την ενσωμάτωση θεμάτων ΠΚΔ στη διαδικασία λήψης επενδυτικών αποφάσεων. Οι ομάδες επενδύσεων είναι υπεύθυνες για τη διεξαγωγή της ανάλυσης ΠΚΔ και η Επιτροπή Επενδύσεων είναι υπεύθυνη για την εξέταση παραγόντων ΠΚΔ ως μέρος της συνολικής επενδυτικής τους αξιολόγησης.

Πριν από την υλοποίηση επενδύσεων, η ομάδα επενδύσεων θα διεξάγει τους ελέγχους δέουσας επιμέλειας του Κύριου Χορηγού που κρίνει εύλογους και κατάλληλους με βάση τα γεγονότα και τις περιστάσεις που ισχύουν για κάθε επένδυση. Με βάση την αρχική δέουσα επιμέλεια και στο πλαίσιο της Κάρτας βαθμολογιών ΠΚΔ Διαχειριστή, η ομάδα επενδύσεων αποδίδει σε κάθε Κύριο Χορηγό μια σταθμισμένη μέση βαθμολογία ΠΚΔ, η οποία παρακολουθείται σε βάθος χρόνου και συγκρίνεται με αποκλειστικά κριτήρια αξιολόγησης ομοτίμων. Οι Κύριοι Χορηγοί που επιτυγχάνουν σταθμισμένη μέση βαθμολογία «Απουσία» δεν είναι επιλέξιμοι για επένδυση.

Η ομάδα επενδύσεων θα διενεργήσει μια Εταιρική αξιολόγηση παραγόντων ΠΚΔ σε σχέση με τις εταιρείες στις οποίες γίνονται επενδύσεις για τον εντοπισμό ειδικών ανά κλάδο παραγόντων ΠΚΔ που ενδέχεται να είναι οικονομικά σημαντικοί για μια δεδομένη εταιρεία σε σχέση με τα περιβαλλοντικά και κοινωνικά χαρακτηριστικά που προωθεί το επιμέρους κεφάλαιο χρησιμοποιώντας (κατά περίπτωση) εσωτερικές αναλύσεις, ελέγχους, εργαλεία και πηγές δεδομένων.

Το επιμέρους κεφάλαιο δεσμεύεται να επιδιώκει να αποφεύγει εταιρείες στις οποίες γίνονται επενδύσεις, των οποίων οι δραστηριότητες δεν συνάδουν με τις κατευθυντήριες γραμμές αποφυγής επενδύσεων του επιμέρους κεφαλαίου.

Οι ομάδες επενδύσεων θα αξιολογούν επίσης τις πρακτικές διακυβέρνησης των εταιρειών στις οποίες γίνονται επενδύσεις στο στάδιο της δέουσας επιμέλειας και στη συνέχεια θα παρακολουθούν τη διακυβέρνηση σε περιοδική βάση, σε κάθε περίπτωση σύμφωνα με αποκλειστική «Αξιολόγηση χρηστής διακυβέρνησης». Στο πλαίσιο αξιολόγησης της διακυβέρνησης και σύμφωνα με τις κατευθυντήριες γραμμές αποφυγής επενδύσεων του επιμέρους κεφαλαίου, το επιμέρους κεφάλαιο δεν θα πραγματοποιεί επενδύσεις σε εταιρείες που έχει προσδιοριστεί ότι παραβιάζουν τις αρχές του Παγκόσμιου Συμβολαίου των Ηνωμένων Εθνών.

Μετά την επένδυση, ένα ετήσιο ερωτηματολόγιο παρακολούθησης θα αποστέλλεται στους Κύριους Χορηγούς στους οποίους έχει επενδύσει το επιμέρους κεφάλαιο για να παρακολουθείται η πρόοδος σε σχέση με τα θέματα ΠΚΔ κατά την περίοδο διακράτησης επενδύσεων. Επιπλέον και στο πλαίσιο της δέουσας επιμέλειας, η ομάδα επενδύσεων παρακολουθεί περιοδικά τις εταιρείες στις οποίες γίνονται επενδύσεις σε συνεχή βάση για τυχόν παραβιάσεις ΠΚΔ.

Η ομάδα επενδύσεων ΠΚΔ της Neuberger Berman παρέχει οδηγίες ειδικών, πόρους και εκπαίδευση σε επαγγελματίες στον τομέα των επενδύσεων κατά τη διάρκεια της επενδυτικής διαδικασίας και εργάζεται για τη συνεχή βελτίωση των πρακτικών ΠΚΔ της εταιρείας. Σε συνεργασία με την ομάδα επενδύσεων ΠΚΔ της εταιρείας, οι ομάδες επενδύσεων εκπαιδεύονται σχετικά με τις βέλτιστες πρακτικές και την καθοδήγηση δέουσας επιμέλειας ΠΚΔ τουλάχιστον μία φορά τον χρόνο, αλλά συνήθως πιο συχνά. Επαγγελματίες στον τομέα των επενδύσεων με βαθιά εξειδίκευση σε θέματα ΠΚΔ και στις επενδύσεις με αντίκτυπο συνεργάζονται τακτικά με διαχειριστές αμοιβαίων κεφαλαίων και ομάδες συναλλαγών για να ενισχύσουν περαιτέρω τις δυνατότητες δέουσας επιμέλειας ΠΚΔ και να διαδώσουν τη γνώση στην πράξη.

Οι ομάδες επενδύσεων συνεργάζονται στενά με την ομάδα επενδύσεων ΠΚΔ για τη διασφάλιση της τήρησης των βέλτιστων πρακτικών του κλάδου σε ό,τι αφορά την ενσωμάτωση παραγόντων ΠΚΔ στη διαδικασία δέουσας επιμέλειας. Οι ομάδες επενδύσεων πραγματοποιούν τακτικές συναντήσεις με την ομάδα επενδύσεων ΠΚΔ με στόχο τη συνεχή βελτίωση της ευαισθητοποίησης έναντι θεμάτων ΠΚΔ και της επιμέλειας. Συγκεκριμένα, η ομάδα επενδύσεων ΠΚΔ έχει πραγματοποιήσει ορισμένες επιμορφωτικές συζητήσεις με ομάδες επενδύσεων για την εκπαίδευση σχετικά με την περαιτέρω βελτίωση του αποκλειστικού πλαισίου ΠΚΔ μετοχικών τίτλων. Η ομάδα επενδύσεων ΠΚΔ θα συναντάται συνεχώς με την ομάδα επενδύσεων ιδιωτικών μετοχικών τίτλων προκειμένου να ενθαρρύνει την υιοθέτηση των βέλτιστων πρακτικών του κλάδου στις επενδυτικές διαδικασίες ιδιωτικών μετοχικών τίτλων της εταιρείας μας.

Όλα τα προαναφερθέντα εμπεριέχουν τους εσωτερικούς ελέγχους που έχουν τεθεί σε εφαρμογή στο πλαίσιο της δέουσας επιμέλειας και της συνεχούς διαδικασίας παρακολούθησης.

NEUBERGER | BERMAN

IA. Πολιτικές ενεργού συμμετοχής

Η ενεργός συμμετοχή αποτελεί μέρος της στρατηγικής περιβαλλοντικών και κοινωνικών επενδύσεων;

☒ Ναι

☐ Όχι

Ποιες είναι οι πολιτικές ενεργού συμμετοχής;

Οι συνεπενδύσεις του επιμέρους κεφαλαίου θα είναι κατά κανόνα επενδύσεις μειοψηφίας, μαζί με έναν Κύριο Χορηγό που ελέγχει ή έχει σημαντικά δικαιώματα ελέγχου επί της εταιρείας στην οποία γίνονται επενδύσεις. Γενικά, ως μειοψηφικός επενδυτής, οι Διαχειριστές Χαρτοφυλακίου των NBAA και NBEL και το επιμέρους κεφάλαιο θα έχουν περιορισμένα δικαιώματα διακυβέρνησης όσον αφορά τις εταιρείες του επιμέρους κεφαλαίου στις οποίες γίνονται επενδύσεις. Ωστόσο, στη συντριπτική πλειονότητα των περιπτώσεων, τα αμοιβαία κεφάλαια και οι λογαριασμοί πελατών που διαχειρίζονται οι εν λόγω Διαχειριστές Χαρτοφυλακίου ή οι συνδεδεμένες εταιρείες τους (εκτός από το επιμέρους κεφάλαιο) είναι υφιστάμενοι επενδυτές στα αμοιβαία κεφάλαια των Κύριων Χορηγών με τους οποίους το επιμέρους κεφάλαιο αναμένεται να συνεπενδύσει. Οι σχετικοί Διαχειριστές Χαρτοφυλακίου μπορούν και προτίθενται να συνεργαστούν με τους Κύριους Χορηγούς απευθείας ως αποτέλεσμα αυτών των σχέσεων για να βοηθήσουν τους Διαχειριστές Χαρτοφυλακίου να κατανοήσουν καλύτερα τα θέματα ΠΚΔ του Κύριου Χορηγού και των εταιρειών του χαρτοφυλακίου του και να ενθαρρύνουν τη βελτίωση των διαδικασιών ΠΚΔ στον σχετικό Κύριο Χορηγό στον βαθμό που κρίνεται κατάλληλο από τους Διαχειριστές Χαρτοφυλακίου.

Οι επενδύσεις του επιμέρους κεφαλαίου θα παρακολουθούνται επίσης περιοδικά σε συνεχή βάση για παραβιάσεις ΠΚΔ και κινδύνους σε πραγματικό χρόνο, συμπεριλαμβανομένων των αντιπαραθέσεων που σχετίζονται με τη βιωσιμότητα σε εταιρείες στις οποίες γίνονται επενδύσεις. Στον βαθμό που οι Διαχειριστές Χαρτοφυλακίου των NBAA και NBEL εντοπίζουν σχετικά και σημαντικά ζητήματα ΠΚΔ σε έναν Κύριο Χορηγό ή σε μια εταιρεία στην οποία γίνονται επενδύσεις ως αποτέλεσμα αυτής της παρακολούθησης, οι Διαχειριστές Χαρτοφυλακίου θα καθορίσουν την κατάλληλη σειρά ενεργειών, συμπεριλαμβανομένης της δέσμευσης με τον Κύριο Χορηγό, με βάση τα υφιστάμενα γεγονότα και περιστάσεις και λαμβάνοντας υπόψη την πρόθεσή του να επιτύχει τα περιβαλλοντικά και κοινωνικά χαρακτηριστικά που προωθεί το επιμέρους κεφάλαιο.

IB. Δείκτης αναφοράς

Έχει καθοριστεί συγκεκριμένος δείκτης ως δείκτης αναφοράς για την εκπλήρωση των περιβαλλοντικών ή κοινωνικών χαρακτηριστικών που προωθεί το χρηματοπιστωτικό προϊόν;

☐ Ναι

☒ Όχι, δεν έχει καθαριστεί δείκτης αναφοράς για τον σκοπό της επίτευξης των περιβαλλοντικών ή κοινωνικών χαρακτηριστικών που προωθεί το επιμέρους κεφάλαιο.

NEUBERGER | BERMAN

Πού μπορώ να βρω περισσότερες πληροφορίες ειδικά για το συγκεκριμένο προϊόν;

Περισσότερες πληροφορίες ειδικά για το συγκεκριμένο προϊόν και περιοδικές εκθέσεις είναι διαθέσιμες στον δικτυακό τόπο:

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