

Modello di informativa precontrattuale per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, purché tale investimento non arrechi danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e l'impresa beneficiaria degli investimenti segua prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non stabilisce un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero essere allineati o no alla tassonomia.

Nome del prodotto: Neuberger Berman Next Generation Space Economy Fund (il "Comparto")
Identificativo della persona giuridica: 549300FT24ZYHNJCVO63

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario ha un obiettivo di investimento sostenibile?



Sì



No



Effettuerà un minimo di **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale**: ____%



in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE



in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE



Effettuerà una quota minima di **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale** pari al(lo): ____%



Promuove caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, avrà una quota minima del(lo) 10% di investimenti sostenibili



con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE



con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE



con un obiettivo sociale



Promuove caratteristiche A/S, ma **non effettuerà alcun investimento sostenibile**



Quali caratteristiche ambientali e/o sociali sono promosse da questo prodotto finanziario?

Nell'ambito del processo di investimento, il Subgestore degli Investimenti promuove una serie di caratteristiche ambientali e sociali, come descritto di seguito. Queste caratteristiche ambientali e sociali sono promosse utilizzando il NB ESG Quotient. Il NB ESG Quotient si basa sul concetto di rischi e opportunità ambientali, sociali o di governance finanziariamente rilevanti e specifici del settore e produce un rating ESG complessivo per le società valutandole rispetto a determinate metriche ESG.

Alla base del NB ESG Quotient vi è la matrice di materialità NB, focalizzata sulle caratteristiche ambientali, sociali o di governance che sono considerate le più probabili come fattori determinanti del rischio e delle opportunità ambientali, sociali o di governance finanziariamente rilevanti per ciascun settore. La matrice di materialità NB consente al Subgestore degli Investimenti di ricavare il rating NB ESG Quotient, per confrontare settori e società in base alle loro caratteristiche ambientali e sociali.

Il Subgestore degli Investimenti utilizza i dati di terzi e il NB ESG Quotient per promuovere le caratteristiche ambientali e sociali sotto elencate. Ai sensi del presente, Il Subgestore degli Investimenti si impegnerà con le società con un rating NB ESG Quotient o di terzi basso allo scopo di cercare nel tempo un miglioramento delle caratteristiche ambientali e sociali sottostanti (che costituiscono il NB ESG Quotient).

Le seguenti caratteristiche ambientali e sociali vengono promosse, ove rilevanti per settore e società specifici, come parte del rating NB ESG Quotient:

- **Caratteristiche ambientali:** rischi climatici; emissioni di GHG; qualità dell'aria; biodiversità e uso del terreno; gestione dell'acqua; gestione dell'energia; gestione dei rifiuti; risparmio di carburante; opportunità nelle tecnologie pulite, gestione del ciclo di vita dei prodotti; approvvigionamento delle materie prime.

Nell'intento di allineare il Comparto con un obiettivo net-zero, il Subgestore degli Investimenti intende fare in modo che entro il 2030 almeno il 90% dell'esposizione del Comparto agli emittenti societari: i) sia considerato come "Achieving net-zero", "Aligned to a net-zero pathway" o "Aligning towards a net-zero pathway" secondo le categorie individuate dall'indicatore NB Net-Zero Alignment o ii) sia soggetto a un impegno continuativo.

Il Subgestore degli Investimenti intende fare in modo che, entro il 2050, il 100% degli emittenti societari del Comparto siano considerati "Achieving net-zero". Per ulteriori informazioni sull'indicatore NB Net-Zero Alignment, si rimanda alla sezione "*Criteri di investimento sostenibile*" del Prospetto.

Inoltre, il Comparto deve ridurre di almeno il 30% l'impronta di carbonio della propria esposizione agli emittenti societari nelle emissioni degli ambiti 1 e 2 e in significative emissioni di GHG dell'ambito 3¹ entro il 2030 rispetto al livello di riferimento del 2019 e una successiva riduzione fino al net-zero entro il 2050. Per evitare dubbi, non vi è alcun obiettivo di riduzione annuale, al contrario l'obiettivo di riduzione si concentra esclusivamente sul traguardo del 2030 e sull'obiettivo net-zero del 2050. Il livello di riferimento del 2019 può essere soggetto a ricalcolo poiché la qualità e la divulgazione dei dati si ampliano nel tempo, in particolare per quanto riguarda le emissioni dell'ambito 3.

- **Caratteristiche sociali:** sicurezza operativa e preparazione alle emergenze; accesso al settore finanziario; accesso ai servizi sanitari; relazioni con la comunità; privacy e sicurezza dei dati; salute e nutrizione; trasparenza dei prezzi; salute e sicurezza; sviluppo del capitale umano; gestione del lavoro; inclusività della forza lavoro; etica aziendale; sicurezza, qualità e integrità dei prodotti; gestione del rischio sistemico; gestione del contesto legale e normativo; gestione della catena di approvvigionamento; approvvigionamento controverso e sicurezza chimica.

I risultati in relazione a queste caratteristiche ambientali e sociali saranno misurati attraverso il NB ESG Quotient e saranno riportati in forma aggregata nel modello di relazione periodica obbligatoria del Comparto (secondo quanto previsto dall'articolo 11 del SFDR).

La matrice di materialità NB si evolverà nel tempo e tutte le caratteristiche ambientali, sociali o di governance specifiche del settore incluse in essa vengono riviste annualmente per garantire che le caratteristiche ambientali, sociali o di governance specifiche del settore più pertinenti vengano acquisite attraverso la matrice di materialità NB. Di conseguenza, le caratteristiche ambientali e sociali promosse come parte del NB ESG Quotient sono soggette a modifiche. Per evitare dubbi, se le caratteristiche ambientali o sociali promosse come parte del NB ESG Quotient cambiano, il presente documento di informativa precontrattuale sarà aggiornato di conseguenza.

I criteri di esclusione sono applicati (come indicato più avanti) anche nell'ambito della costruzione e del monitoraggio continuo del Comparto. Questi rappresentano ulteriori caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto.

Non è stato designato un benchmark di riferimento ai fini del conseguimento delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.

● **Quali indicatori di sostenibilità si utilizzano per misurare il rispetto di ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?**

Nell'ambito del processo di investimento, il Subgestore degli Investimenti prende in considerazione una varietà di indicatori di sostenibilità per misurare le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto. Questi sono elencati di seguito:

¹ Le emissioni dell'ambito 1 sono emissioni dirette che derivano da fonti di proprietà o sotto il controllo di una società (come le emissioni create direttamente dai processi aziendali della società o da veicoli di proprietà della società). Le emissioni dell'ambito 2 sono emissioni indirette derivanti dalla generazione di elettricità, vapore, riscaldamento e raffreddamento consumati dall'emittente. Emissioni dell'ambito 3: sono tutte le altre emissioni indirette che si verificano nella catena di valore di un emittente (come le emissioni da prodotti o servizi consumati dall'emittente, lo smaltimento dei suoi rifiuti, lo spostamento dei suoi dipendenti, la distribuzione e il trasporto dei suoi prodotti o dei suoi investimenti).

I. NB ESG Quotient:

I dati di terzi e il NB ESG Quotient (come spiegato sopra) vengono utilizzati per misurare le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto. Alla base del NB ESG Quotient vi è la matrice di materialità NB (come spiegato in precedenza), focalizzata sulle caratteristiche ESG che sono considerate le più probabili come fattori determinanti del rischio ambientale, sociale o di governance finanziariamente rilevante per ciascun settore. Ciascun criterio di settore viene costruito utilizzando dati ESG interni e di terzi e integrato con un'analisi qualitativa interna, sfruttando la significativa esperienza del team di analisti del Subgestore degli Investimenti.

Il NB ESG Quotient assegna i coefficienti di ponderazione ai fattori ambientali, sociali o di governance per ciascun settore per ricavare il rating NB ESG Quotient. Sebbene il rating NB ESG Quotient delle società sia considerato come parte del processo di investimento, non esiste un rating NB ESG Quotient minimo che una società debba raggiungere prima dell'investimento. In base a ciò, il Subgestore degli Investimenti si impegnerà con società con un rating NB ESG Quotient o di terzi insufficiente, allo scopo di cercare nel tempo un miglioramento delle caratteristiche ambientali e sociali sottostanti (che costituiscono il NB ESG Quotient).

II. Valore climatico a rischio:

Il valore climatico a rischio ("CVaR") misura l'esposizione alle opportunità e ai rischi fisici legati al clima e di transizione delle società. CVaR è uno strumento di analisi degli scenari che valuta le opportunità e i rischi economici delle società in scenari di vario grado (ovvero, la quantità di riscaldamento target) e potenziali ambienti normativi nei vari paesi. I risultati sono valutati in modo olistico dai gestori di Comparto e dagli analisti del Subgestore degli Investimenti. CVaR fornisce un quadro per identificare il rischio climatico nel lungo termine per aiutare a capire come le aziende possono cambiare le proprie operazioni e pratiche di rischio nel tempo. L'analisi dello scenario può servire da punto di partenza per un'ulteriore analisi dal basso verso l'alto e per identificare i potenziali rischi e opportunità legati al clima da affrontare attraverso l'impegno della società. A causa delle limitazioni dei dati, CVaR non viene applicata a tutte le società possedute dal Comparto, ma è limitata alle società per le quali il Subgestore degli Investimenti dispone di dati sufficienti e affidabili. L'analisi di CVaR viene riesaminata almeno una volta all'anno.

III. Criteri di esclusione e politiche di coinvolgimento:

Per garantire che le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto possano essere raggiunte, il Comparto non investirà in società le cui attività sono state identificate come in violazione della o non conformi alla Politica sulle armi controverse di Neuberger Berman e alla Politica in materia di carbone termico di Neuberger Berman. La Politica di esclusione per la sostenibilità di Neuberger Berman sarà applicata anche per determinare quali investimenti fare per il Comparto.

Il Subgestore degli Investimenti proibisce gli investimenti in titoli emessi da società che (i) traggono oltre il 10% dei ricavi dalle miniere di carbone termico tramite l'applicazione della Politica di esclusione per la sostenibilità di Neuberger Berman, o (ii) stanno espandendo la nuova generazione di energia termica a carbone. Inoltre, il Comparto non investirà in società le cui attività siano state identificate come non conformi o non in linea con la Politica sugli standard globali di Neuberger Berman, che esclude i trasgressori identificati dei seguenti standard internazionali: (i) i Principi UNGC, (ii) le Linee guida dell'OCSE, (iii) gli UNGP e (iv) gli Standard dell'OIL. Ulteriori dettagli su tali criteri di esclusione e politiche di coinvolgimento sono esposti nella sezione "*Criteri di investimento sostenibile*" del Prospetto.

Il Subgestore degli Investimenti terrà traccia e riferirà sull'andamento dei suddetti indicatori di sostenibilità, vale a dire: (i) il NB ESG Quotient, (ii) il CVaR e (iii) l'adesione ai criteri di esclusione e alle politiche di coinvolgimento applicate al Comparto. Tali indicatori di sostenibilità saranno utilizzati per misurare il raggiungimento di ciascuna delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto e saranno inclusi nella relazione periodica obbligatoria del Comparto (secondo i requisiti dell'articolo 11 della SFDR).

● **Quali sono gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario intende in parte realizzare e in che modo l'investimento sostenibile contribuisce a tali obiettivi?**

Nonostante il Comparto promuove caratteristiche ambientali e sociali, questo Comparto non ha un obiettivo di investimento sostenibile. Tuttavia, il Comparto deterrà investimenti sostenibili che mirano a promuovere le caratteristiche ambientali e sociali sopra elencate e che mirano a contribuire all'obiettivo zero netto del Comparto, come descritto di seguito.

Le prestazioni in relazione a queste caratteristiche ambientali e sociali saranno misurate attraverso il NB ESG Quotient. Sia gli investimenti sostenibili che quelli non sostenibili detenuti dal Comparto applicheranno il NB ESG Quotient, come descritto sopra.

La considerazione degli investimenti effettuati dal Comparto come investimenti sostenibili è determinata facendo riferimento al quadro di investimento sostenibile di NB. Tale quadro di riferimento include una valutazione per stabilire (i) se l'investimento contribuisce a un obiettivo ambientale e/o sociale (ii) se l'investimento arreca un danno significativo a tali obiettivi, come descritto di seguito, e (iii) una valutazione del punteggio di governance complessivo di una società per determinare se possiede una valutazione di buona governance. Il quadro di investimento sostenibile di NB si avvale di diversi punti dati per misurare l'allineamento dell'attività economica di una società con le caratteristiche ambientali o sociali.

Il Subgestore degli Investimenti (responsabile dei sotto-investimenti) esegue il controllo delle aziende per individuare eventuali controversie, danni significativi e violazioni delle tutele minime. Se le aziende superano questa schermata, il Subgestore degli Investimenti procede quindi alla misurazione del contributo economico ambientale o sociale delle aziende.

Il Subgestore degli Investimenti misura questo in tre modi:

- Allineamento delle entrate con la tassonomia dell'UE (se presente);
- Allineamento delle entrate agli obiettivi di sviluppo sostenibile ("SDG"); e
- Società operanti in settori ad alto impatto in fase di transizione verso un percorso di azzeramento netto delle emissioni sulla base dell'indicatore NB Net-Zero Alignment.

Il Subgestore degli Investimenti può ulteriormente sviluppare il quadro di investimento sostenibile di NB al fine di includere altri metodi di misurazione del contributo economico ambientale o sociale, in particolare laddove siano emanate ulteriori linee guida in relazione allo stesso.

È più probabile che gli investimenti sostenibili abbiano un fatturato prodotto/servizio allineato agli OSS.

Sia gli investimenti sostenibili che non sostenibili del Comparto mirano ad allinearsi all'obiettivo di azzeramento delle emissioni nette entro il 2050, tuttavia la parte del Comparto dedicata agli investimenti sostenibili dovrebbe contribuire a ridurre l'impronta di carbonio del Comparto.

Sebbene gli investimenti sostenibili possano avere un obiettivo sociale o ambientale, gli investimenti sostenibili non saranno considerati investimenti ecosostenibili (o investimenti allineati alla tassonomia) come definiti ai sensi della tassonomia dell'UE.

● **In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario intende in parte realizzare non arrecano danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?**

Come parte del quadro di investimento sostenibile di NB, sono esclusi gli investimenti che causano danni significativi agli obiettivi ambientali o sociali. Per determinare se un investimento arreca un danno significativo, il Subgestore degli Investimenti considera i danni significativi rispetto ai principali indicatori di effetti negativi (a tale proposito si veda il paragrafo "In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?" di seguito) e alle violazioni delle garanzie minime di salvaguardia (a tale proposito si veda "In che modo gli investimenti sostenibili sono allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani?" di seguito). Il Subgestore degli Investimenti applica anche i criteri di esclusione e le politiche di coinvolgimento ESG di cui sopra.

La combinazione di tutti questi fattori fornisce una convalida quantitativa della "sostenibilità" che può essere utilizzata per garantire che gli investimenti sostenibili che il Comparto intende effettuare non causino danni significativi ad alcun obiettivo ambientale o sociale sostenibile.

— In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Il Subgestore degli Investimenti terrà conto dei principali indicatori di effetti negativi (i "PAI") descritti nella tabella sottostante nel determinare se gli investimenti sostenibili che il Comparto intende effettuare non arrechino danni significativi a qualsiasi obiettivo di investimento sostenibile dal punto di vista ambientale o sociale:

PAI	
Tema	Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità
<i>Emissioni di gas a effetto serra</i>	PAI 1 - Emissioni di GHG PAI 2 - Impronta di carbonio PAI 3 - Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti PAI 4 - Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili PAI 5 - Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile PAI 6 - Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico
<i>Biodiversità</i>	PAI 7 - Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità
<i>Acqua</i>	PAI 8 - Emissioni in acqua
<i>Rifiuti</i>	PAI 9 - Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi
<i>Indicatori in materia di problematiche sociali e concernenti il personale</i>	PAI 10 - Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali PAI 11 - Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali PAI 12 - Divario retributivo di genere non corretto PAI 13 - Diversità di genere del Consiglio PAI 14 - Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)

La considerazione dei suddetti PAI è limitata dalla disponibilità di una copertura di dati adeguata, affidabile e verificabile per tali indicatori (secondo il parere soggettivo del Subgestore degli Investimenti) rispetto agli investimenti sostenibili del Comparto, ma questo può evolvere con il miglioramento della qualità e della disponibilità dei dati. Il Subgestore degli Investimenti utilizzerà dati di terze parti e dati proxy insieme a ricerche interne per tenere conto dei PAI.

Nel determinare se gli investimenti sostenibili che il Comparto intende effettuare non arrechino un danno significativo ad alcun obiettivo di investimento sostenibile dal punto di vista ambientale o sociale degli investimenti sostenibili del Comparto, il Subgestore degli Investimenti terrà conto dei PAI attraverso una combinazione di:

- Monitoraggio delle imprese che scendono al di sotto delle soglie di tolleranza quantitativa e qualitativa fissate per ciascun PAI dal Subgestore degli Investimenti;
- Definizione di obiettivi di impegno con società inferiori alle soglie di tolleranza quantitativa e qualitativa fissate per un PAI; e
- Applicazione dei criteri di esclusione e delle politiche di coinvolgimento di NB di cui sopra, che comporta la considerazione di diversi PAI.

In che modo gli investimenti sostenibili sono allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Il Subgestore degli Investimenti non investirà in società le cui attività siano state identificate come non conformi o non in linea con la Politica sugli standard globali di Neuberger Berman, che esclude i trasgressori identificati dei seguenti standard internazionali: (i) i Principi UNGC, (ii) le Linee guida dell'OCSE, (iii) gli UNGP e (iv) gli Standard dell'OIL.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'UE.

Il principio di non danneggiare in modo significativo ("do no significant harm") si applica solo agli investimenti sottostanti del prodotto finanziario che tengono conto dei criteri UE per le attività economiche sostenibili dal punto di vista ambientale. Gli investimenti sottostanti della restante parte di questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri UE per le attività economiche sostenibili dal punto di vista ambientale.

Neppure eventuali altri investimenti sostenibili devono arrecare danno significativo ad obiettivi ambientali o sociali.

N/D – Il Comparto non si impegna a detenere investimenti allineati alla tassonomia.



Questo prodotto finanziario prende in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?



Sì, vedere di seguito



No

Sì. Il Subgestore degli Investimenti tiene conto dei PAI in relazione al Comparto in due modi:

1. Si tiene conto di tutti i PAI quando si determina se gli investimenti sostenibili che il Comparto intende effettuare non arrecano danni significativi a qualsiasi obiettivo di investimento sostenibile ambientale o sociale, come spiegato in "In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?" sopra.
2. Il Subgestore degli Investimenti prenderà in considerazione i principali effetti negativi descritti nella tabella sottostante sui fattori di sostenibilità (i "Product Level PAI"):

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

Product Level PAI	
Tema	Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità
<i>Emissioni di gas a effetto serra</i>	PAI 1 - Emissioni di GHG PAI 2 - Impronta di carbonio PAI 3 - Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti PAI 4 - Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili
<i>Indicatori in materia di problematiche sociali e concernenti il personale</i>	PAI 10 - Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali PAI 13 - Diversità di genere del Consiglio PAI 14 - Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)

Vedere "In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?" sopra per maggiori dettagli su come si è tenuto conto dei PAI rispetto agli investimenti sostenibili.

Per tenere conto dei Product Level PAI i Subgestori degli Investimenti si avvalgono di dati di terzi e dati proxy insieme a ricerche interne.

I Product Level PAI presi in considerazione sono soggetti a una copertura dei dati adeguata, affidabile e verificabile per tali indicatori e possono evolversi con il miglioramento della qualità e della disponibilità dei dati. Laddove tali dati non siano disponibili, il Product Level PAI in questione non sarà tenuto in considerazione fino a quando i dati non saranno disponibili. Il Subgestore degli Investimenti terrà sotto controllo attivo l'elenco dei Product Level PAI considerati, man mano che la disponibilità e la qualità dei dati migliorano.

La considerazione dei PAI da parte del Subgestore degli Investimenti avverrà attraverso una combinazione di:

- Il monitoraggio del Comparto, in particolare quando esso scende al di sotto delle soglie di tolleranza quantitativa e qualitativa fissate per ciascun Product Level PAI dal Subgestore degli Investimenti;
- Definizione di obiettivi di impegno laddove il Comparto scenda al di sotto delle soglie di tolleranza quantitativa e qualitativa fissate per un Product Level PAI; e
- Applicazione dei criteri di esclusione e delle politiche di coinvolgimento di cui sopra, che include la considerazione di diversi Product Level PAI.

La relazione sull'esame dei Product Level PAI sarà disponibile in un allegato alla relazione annuale del Comparto.

Qual è la strategia di investimento seguita da questo prodotto finanziario?

Il Comparto si propone di conseguire un apprezzamento del capitale nel lungo periodo principalmente attraverso l'investimento in un portafoglio di partecipazioni azionarie globali di società che partecipano o traggono vantaggio dalla Next Generation Space Economy. Il Comparto cercherà di raggiungere il proprio obiettivo investendo principalmente in titoli azionari quotati o negoziati in Mercati Riconosciuti a livello globale (ivi compresi i Paesi dei Mercati emergenti) ed emessi da società di ogni grado di capitalizzazione di mercato e di tutti i settori economici. Il Comparto può investire in società che presentino qualsivoglia capitalizzazione di mercato, ma investirà di norma in società che presentino una capitalizzazione superiore a USD 500 milioni al momento dell'acquisto.

Il Comparto mira ad allinearsi all'obiettivo net-zero, come descritto in maggiore dettaglio nel presente Allegato SFDR e nella sezione "Criteri di investimento sostenibile" del Prospetto.

NYM/775934-000069/38795396v30 108



La **strategia di investimento** guida le decisioni di investimento sulla base di fattori quali gli obiettivi di investimento e la tolleranza al rischio.

Il Subgestore degli Investimenti considera e valuta le caratteristiche ambientali, sociali o di governance come una componente importante della sua disciplina di analisi del credito quando prende le decisioni di investimento. Nell'ambito del processo di costruzione del Comparto e di gestione degli investimenti, il Subgestore degli Investimenti utilizza dati di terzi e i criteri del NB ESG Quotient. Come già detto, il NB ESG Quotient assegna le ponderazioni alle caratteristiche ambientali, sociali o di governance per ciascun settore per ricavare il rating NB ESG Quotient. In base a ciò, il Subgestore degli Investimenti si impegnerà con società con un rating NB ESG Quotient o di terzi insufficiente, allo scopo di cercare nel tempo un miglioramento delle caratteristiche ambientali e sociali sottostanti (che costituiscono il NB ESG Quotient).

L'analisi ambientale, sociale o di governance viene eseguita con il supporto di dati di terzi dal Subgestore degli Investimenti e non viene esternalizzata.

Inoltre, l'analisi fondamentale mira a valutare la prestazione finanziaria della società come la crescita dei ricavi/utili prima di interessi, imposte, deprezzamento e ammortamento ("**EBITDA**"), crescita del flusso di cassa, spese in conto capitale, tendenze della leva finanziaria e profilo di liquidità.

● ***Quali sono gli elementi vincolanti della strategia di investimento usata per selezionare gli investimenti al fine di rispettare ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse da questo prodotto finanziario?***

Le caratteristiche ambientali, sociali o di governance sono promosse a tre diversi livelli:

I. Integrazione di analisi ambientali, sociali o di governance proprietarie:

I rating NB ESG Quotient sono generati per le partecipazioni societarie nel Comparto. Il rating di terzi o NB ESG Quotient per le società viene utilizzato per contribuire a identificare meglio i rischi e le opportunità nella valutazione complessiva di una società, notando che il Comparto concentrerà gli investimenti in società che sono coinvolte o traggono vantaggio dalla Space economy di nuova generazione.

Integrando l'analisi ambientale, sociale o di governance proprietaria del team di investimento (il NB ESG Quotient) nella visione globale tematica e aziendale, esiste un legame diretto tra la loro analisi delle caratteristiche ambientali, sociali o di governance rilevanti e le attività di costruzione del Comparto nell'ambito della loro strategia.

In base a ciò, il Subgestore degli Investimenti si impegnerà con società con un rating di terzi o NB ESG Quotient basso al fine di cercare nel tempo un miglioramento delle caratteristiche ambientali e sociali sottostanti (che costituiscono il NB ESG Quotient).

II. Impegno:

Il Subgestore degli Investimenti si impegna inoltre direttamente con i team di gestione delle società partecipate attraverso un solido programma di coinvolgimento. Il Subgestore degli Investimenti considera questo coinvolgimento diretto con le società partecipate come una parte essenziale del suo processo di investimento. Le aziende che non sono ricettive al coinvolgimento hanno meno probabilità di essere detenute (o di continuare ad essere detenute) dal Comparto.

Questo programma è incentrato su incontri di persona e conference call per comprendere i rischi e le opportunità ambientali, sociali o di governance finanziariamente rilevanti e valutare le prassi di buona corporate governance delle aziende. Nell'ambito del processo di coinvolgimento diretto, il Subgestore degli Investimenti può fissare obiettivi per le aziende da raggiungere. Questi obiettivi e i progressi della società rispetto agli stessi sono monitorati e monitorati dal Subgestore degli Investimenti tramite un tracker interno di impegno NB.

Inoltre, il Subgestore degli Investimenti mira a privilegiare il dialogo costruttivo con le società che presentano controversie gravi (come gli emittenti societari inseriti nella Watch List della Politica sugli standard globali di Neuberger Berman (come ulteriormente dettagliato nella politica stessa)) o che hanno un rating di terzi o NB ESG Quotient basso. Il successo delle attività di impegno costruttivo del Subgestore degli Investimenti con le società dipenderà dalla ricettività e dalla risposta di ciascuna di esse a tale impegno.

Il Subgestore degli Investimenti crede che questo impegno costante con le aziende possa contribuire a creare valore economico, ridurre il rischio azionario e promuovere un cambiamento aziendale sostenibile e positivo. Si tratta di uno strumento importante per identificare e comprendere meglio i fattori di rischio e le prestazioni di un'azienda. Il Subgestore degli Investimenti lo utilizza anche per promuovere il cambiamento,

quando necessario, che, a loro avviso, porterà a risultati positivi per gli azionisti e gli stakeholder più ampi.

Il Subgestore degli Investimenti può inoltre segnalare il proprio coinvolgimento tramite voto per delega, la sua iniziativa NB Votes, dichiarazioni pubbliche ed eventuali disinvestimenti in caso di mancata ricettività da parte della società. NB Votes è un'iniziativa aziendale all'interno di Neuberger Berman, in base alla quale le intenzioni di voto e la logica di sostegno vengono pubblicate prima di specifiche assemblee degli azionisti per le società in cui NB ha investito per conto dei suoi clienti, affrontando un'ampia gamma di argomenti sui principi chiave di governance e coinvolgimento.

III. Criteri di esclusione e politiche di coinvolgimento:

Per garantire il raggiungimento delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto, quest'ultimo applicherà i criteri di esclusione e le politiche di coinvolgimento di cui sopra, che pongono limitazioni all'universo investibile.

● **Qual è il tasso minimo impegnato per ridurre la portata degli investimenti considerati prima dell'applicazione di tale strategia di investimento?**

N/D

● **Qual è la politica per la valutazione delle prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti?**

I fattori di governance monitorati dal Subgestore degli investimenti possono includere: (i) allineamento retributivo e incentivante; (ii) diritti degli azionisti; (iii) struttura del capitale e investimenti; (iv) composizione del consiglio; e (v) comunicazione trasparente e controlli interni.

Il coinvolgimento con il management è una componente importante del processo di investimento del Comparto e il Subgestore degli Investimenti si impegna direttamente con i team di gestione delle aziende attraverso un solido programma di coinvolgimento. Questo programma è incentrato su riunioni di persona e conference call per comprendere i rischi e le opportunità e valutare le prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti. Il Subgestore degli Investimenti considera questo coinvolgimento diretto con le società partecipate come una parte essenziale del suo processo di investimento.

La tempistica dell'impegno può essere reazionaria in alcuni casi, opportunistica in caso di eventi industriali o riunioni pre-programmate, o proattiva dove il tempo lo consente e senza restrizioni indebite, come durante i periodi di inattività o gli eventi M&A che possono impedire azioni di sensibilizzazione. In ultima analisi, il Subgestore degli Investimenti mira a dare priorità all'impegno che, sulla base dell'analisi soggettiva del Subgestore degli Investimenti, dovrebbe avere un impatto elevato sulla protezione e sul miglioramento del valore del Comparto, sia attraverso l'avanzamento della divulgazione attuabile, comprensione dei rischi e della gestione dei rischi all'interno di un'azienda o attraverso l'influenza e l'azione per mitigare i rischi (compresi i rischi di sostenibilità) e sfruttare le opportunità di investimento.

Il Subgestore degli Investimenti può di volta in volta prendere in considerazione altri fattori di governance appropriati.

Come descritto in precedenza, il Comparto investirà esclusivamente in titoli emessi da società le cui attività non violano la Politica sugli standard globali di Neuberger Berman che identifica i trasgressori dei seguenti standard internazionali: (i) i Principi UNGC, (ii) le Linee guida dell'OCSE, (iii) gli UNGP e (iv) gli Standard dell'OIL.

Qual è l'allocazione degli attivi programmata per questo prodotto finanziario?

Il Comparto mira a detenere almeno l'80% di investimenti allineati con le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto. Il Comparto si impegna a detenere almeno l'10% di investimenti sostenibili. Il Comparto mira a detenere un massimo del 20% di investimenti non allineati alle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto e non sostenibili, e che rientrano nella sezione "Altri" del Comparto.

Le prassi di **buona governance** comprendono strutture di gestione solide, relazioni con il personale, remunerazione del personale e rispetto degli obblighi fiscali.



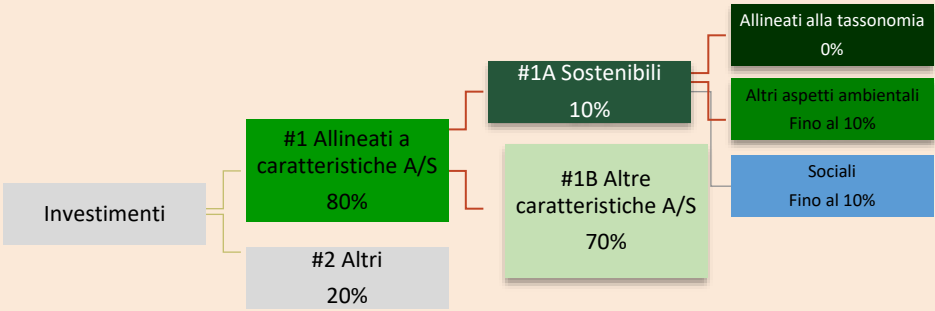
L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato:** quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **spese in conto capitale (CapEx):** investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde.

- **spese operative (OpEx):** attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati con le caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili con obiettivi ambientali o sociali;
- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

La sezione "Altri" del Comparto è tenuta per una serie di ragioni per le quali il Subgestore degli Investimenti ritiene che sarà vantaggioso per il Comparto, come, ma non limitato a, il raggiungimento della gestione del rischio, e/o per garantire adeguata liquidità, copertura e copertura collaterale. La sezione "Altri" può includere anche gli investimenti o le classi di attività per le quali il Subgestore degli Investimenti non dispone di dati sufficienti a confermare che sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto. Ulteriori dettagli sulla sezione "Altri" sono riportati di seguito.

Si prega di notare che, mentre il Subgestore degli Investimenti mira a raggiungere gli obiettivi di allocazione delle attività nella proporzione minima sopra delineati, questi dati possono fluttuare durante il periodo di investimento e, in ultima analisi, come con qualsiasi obiettivo di investimento, non possono essere raggiunti.

L'allocazione esatta delle risorse di questo Comparto sarà riportata nel modello SFDR del report periodico obbligatorio del Comparto, per il periodo di riferimento pertinente. Tale valore sarà calcolato in base alla media dei quattro trimestri.

Il Subgestore degli Investimenti ha calcolato la quota di investimenti allineati alle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto: i) che detengono un rating NB ESG Quotient o un rating ESG equivalente di terzi che viene utilizzato come parte del processo di costruzione e di gestione degli investimenti del Comparto; e/o ii) con cui il Subgestore degli Investimenti ha interagito in modo diretto. Il calcolo si basa su una valutazione mark-to-market del Comparto e può basarsi su dati incompleti o imprecisi della società o di terzi.

● **In che modo l'utilizzo di strumenti derivati rispetta le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?**

Sebbene il Comparto possa utilizzare derivati a scopo di investimento, copertura e/o gestione efficiente del portafoglio, non li utilizzerà per promuovere le caratteristiche ambientali o sociali.



In quale misura minima gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale sono allineati alla tassonomia dell'UE?

Gli obblighi di analisi e informativi introdotti dalla tassonomia dell'UE sono molto dettagliati e il loro rispetto richiede la disponibilità di più punti dati specifici per ciascun investimento effettuato dal Comparto. I Subgestori degli Investimenti non possono impegnarsi a far sì che il Comparto compia investimenti che possano essere considerati sostenibili dal punto di vista ambientale ai sensi della Tassonomia dell'UE. Non si può escludere che alcune partecipazioni del Comparto siano qualificate come investimenti allineati alla tassonomia. Le informative e le relazioni sull'allineamento della tassonomia si svilupperanno man mano che il quadro normativo dell'UE si evolve e le società rendono disponibili i dati. Il Subgestore degli Investimenti terrà sotto controllo la misura in cui gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale sono allineati alla tassonomia dell'UE, man mano che la disponibilità e la qualità dei dati migliorano.

Le informazioni contenute in questa appendice saranno aggiornate se il Subgestore degli Investimenti modifica l'allineamento minimo della Tassonomia del Comparto.

Il prodotto finanziario investe in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE?²

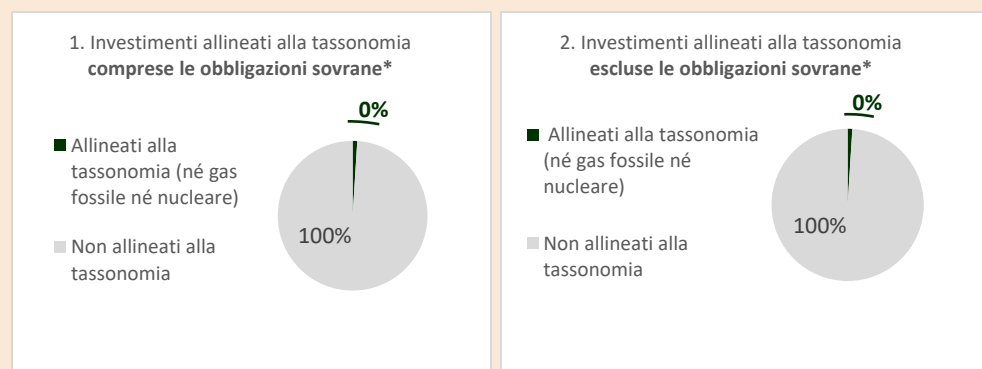
☐ Sì:

☐ Gas fossile

☐ Energia nucleare

☒ No

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale minima di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento della tassonomia delle obbligazioni sovrane, il primo grafico mostra l'allineamento della tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario incluse le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento della tassonomia solo in relazione a gli investimenti del prodotto finanziario diverso dai titoli di stato.*



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane

Qual è la quota minima di investimenti in attività di transizione e abilitanti?

N/D – Il Comparto non si impegna a detenere investimenti allineati alla tassonomia.

² Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.



sono

investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE.



Qual è la quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che non sono allineati alla tassonomia dell'UE?

Gli investimenti sostenibili del Comparto avranno un obiettivo ambientale e/o sociale. Ciò significa che in qualsiasi momento specifico, tutti gli investimenti sostenibili del Comparto potrebbero avere obiettivi sociali (il che significa che lo 0% degli investimenti sostenibili del Comparto avrebbe obiettivi ambientali); oppure tutti gli investimenti sostenibili del Comparto potrebbero avere obiettivi ambientali (il che significa che lo 0% degli investimenti sostenibili del Comparto avrebbe obiettivi sociali).

Sebbene il Comparto possa effettuare investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale, tali investimenti sostenibili potrebbero non essere allineati alla tassonomia in quanto potrebbero non soddisfare i criteri per la stessa.



Qual è la quota minima di investimenti socialmente sostenibili?

Gli investimenti sostenibili del Comparto avranno un obiettivo ambientale e/o sociale. Ciò significa che in qualsiasi momento specifico, tutti gli investimenti sostenibili del Comparto potrebbero avere obiettivi sociali (il che significa che lo 0% degli investimenti sostenibili del Comparto avrebbe obiettivi ambientali); oppure tutti gli investimenti sostenibili del Comparto potrebbero avere obiettivi ambientali (il che significa che lo 0% degli investimenti sostenibili del Comparto avrebbe obiettivi sociali).



Quali investimenti sono compresi nella categoria "#2 Altri" e qual è il loro scopo? Esistono garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

"Altri" include gli investimenti rimanenti del Comparto (inclusi, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, eventuali derivati o titoli garantiti da un pool di attività o crediti analoghi elencati nel Supplemento al Comparto di cui sopra) che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali; né sono qualificati come investimenti sostenibili.

La sezione "Altri" del Comparto è tenuta per una serie di ragioni per le quali il Subgestore degli Investimenti ritiene che sarà vantaggioso per il Comparto, come, ma non limitato a, il raggiungimento della gestione del rischio, e/o per garantire adeguata liquidità, copertura e copertura collaterale.

Come già detto, il Comparto sarà investito in modo continuo nel rispetto dei criteri di esclusione e delle politiche di coinvolgimento. Ciò garantisce che gli investimenti effettuati dal Comparto puntino ad allinearsi con le garanzie minime di salvaguardia ambientale e sociale internazionali, come i principi UNGC, gli UNGP, le Linee guida dell'OCSE e gli Standard dell'OIL.

Il Subgestore degli Investimenti ritiene che queste politiche impediscano gli investimenti in aziende che violano in modo più eclatante gli standard minimi ambientali e/o sociali e garantisce che il Comparto possa promuovere con successo le sue caratteristiche ambientali e sociali.

I passi precedenti garantiscono che siano in vigore solide garanzie di salvaguardia ambientali e sociali.



È designato un indice specifico come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali che promuove?

N/D – Il benchmark del Comparto non è stato designato come indice di riferimento. Pertanto, non è coerente con le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.

- ***In che modo l'indice di riferimento è costantemente allineato a ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?***

N/D

- ***In che modo si garantisce l'allineamento su base continuativa della strategia di investimento con la metodologia dell'indice?***

N/D

- ***In che modo l'indice designato differisce da un indice generale di mercato pertinente?***

N/D

- ***Dove è reperibile la metodologia applicata per il calcolo dell'indice designato?***

N/D

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.



Dove è possibile reperire online informazioni più specificamente mirate al prodotto?

Le panoramiche sui prodotti, le schede tecniche, i Documenti contenenti le informazioni chiave per gli investitori e altra documentazione sono disponibili sul sito web di NB, nella sezione dedicata alle "Strategie di investimento" all'indirizzo www.nb.com.

Maggiori informazioni specifiche sul prodotto sono reperibili sul sito web: [qui](#)