



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

Nome del prodotto:

abrnd SICAV I - Diversified Growth Fund

Identificativo della persona giuridica

549300A4JW2X86C61F78

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti 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 comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

## Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario ha un obiettivo di investimento sostenibile?

Sì

No

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

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) 0% % 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?

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse del prodotto finanziario.

Il Fondo promuove le caratteristiche ambientali e sociali puntando a investire in emittenti che:

- Evitano danni gravi, duraturi o irrimediabili
- Affrontano adeguatamente gli impatti negativi sull'ambiente e sulla società
- Sostengono uno standard di vita dignitoso per gli stakeholder

Il Fondo mira a promuovere le caratteristiche ambientali e sociali in modo olistico. Nel farlo, non prendiamo in considerazione tutte le caratteristiche per tutti gli investimenti, ma ci concentriamo sulle caratteristiche più pertinenti per ciascun investimento in base alla natura delle sue attività, alle aree operative e ai prodotti e servizi. Tuttavia, utilizzando il nostro modello di ricerca proprietario, miriamo a promuovere le seguenti caratteristiche all'interno di

questo Fondo, anche se una serie più ampia di caratteristiche può essere promossa sulla base di singoli investimenti:

**Ambientale** – Promuovere una corretta gestione dell'energia e ridurre le emissioni di gas serra, promuovere una buona gestione delle risorse idriche, dei rifiuti e delle materie prime e affrontare gli impatti sulla biodiversità/ecologia.

**Sociale** – Promuovere buone prassi e relazioni di lavoro, massimizzare la salute e la sicurezza dei dipendenti, sostenere la diversità nella forza lavoro e intrattenere rapporti positivi con le comunità.

Non viene utilizzato alcun benchmark per la costruzione del portafoglio né come base per la definizione dei vincoli di rischio nella gestione del Fondo o per il raggiungimento delle suddette caratteristiche promosse dal Fondo.

● **Quali indicatori di sostenibilità sono utilizzati per misurare il rispetto di ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse da questo prodotto finanziario?**

Il nostro approccio identifica chiaramente le società che promuovono le caratteristiche E&S di cui sopra, cercando di garantire che il 70% del portafoglio sia allineato alle caratteristiche E&S individuate. Lo facciamo monitorando i seguenti indicatori di sostenibilità che ci permettono di misurare il conseguimento delle caratteristiche E&S promosse dal Fondo.

**Indicatore di sostenibilità – Criteri di screening**

Prima dell'investimento, abrdn applica una serie di parametri e di criteri di esclusione basati sull'attività, per assicurarsi dell'assenza di danni gravi, duraturi o irrimediabili. Per escludere ambiti di investimento particolari che destano preoccupazione, vengono applicate esclusioni binarie. Le nostre esclusioni si basano sugli indicatori dei principali effetti negativi, ma non si limitano ad essi. I criteri includono investimenti relativi al Global Compact delle Nazioni Unite (PAI 10), alle armi controverse (PAI 14), alla produzione di tabacco e al carbone termico; ulteriori dettagli sono disponibili nel Fund Investment Approach all'indirizzo [www.abrdn.com](http://www.abrdn.com) alla voce "Centro fondi".

**Indicatore di sostenibilità - Valutazione ESG**

Trattandosi di una strategia d'investimento multi-asset, investiamo in diversi modi e valutiamo la performance ESG utilizzando approcci diversi, adatti alle finalità di quel particolare investimento; questi diversi approcci sono descritti in dettaglio qui di seguito e utilizzati nel modo più appropriato in funzione dell'investimento. Inoltre, come indicato nel Fund Investment Approach (disponibile sul sito [www.abrdn.com](http://www.abrdn.com) alla voce "Centro fondi"), cerchiamo di utilizzare i migliori set di dati ESG disponibili che, pertanto, possono essere soggetti a modifiche nel tempo.

**Società di investimento alternative quotate in borsa**

Per ogni società di investimento quotata in borsa presente nel nostro portafoglio, conduciamo una ricerca ESG strutturata. Questa analisi contribuisce ad ampliare la nostra visione d'investimento sulla società. Funge anche da base per attività di engagement continuative.

Considerata la mancanza di dati esterni in relazione alle società alternative quotate in borsa, non esistono punteggi esterni, né dati forniti da terze parti esterne. Di conseguenza abbiamo sviluppato un nostro approccio interno proprietario.

- Corporate Governance
- Condotta aziendale
- Cambiamento climatico
- Ambiente
- Gestione della forza lavoro
- Stakeholder dei diritti umani

Assegniamo a ciascun fattore ESG un punteggio da 1 a 5 (1 indica il migliore della categoria e 5 indica il peggiore) e il nostro punteggio ESG complessivo per la società rispecchia un equilibrio tra i diversi fattori. Di per sé, il punteggio ESG non determina la

nostra decisione di investimento, ma un punteggio basso rende molto meno probabile l'investimento nella società. Le società con il punteggio più basso (voto 5) sono escluse.

## Credito

I nostri analisti del credito applicano un rating di rischio ESG basso, medio e alto a ogni emittente (basso è preferibile). Questo rating, che riguarda il profilo di credito, sintetizza le loro previsioni circa l'impatto dei rischi ESG sulla qualità creditizia attuale e futura dell'emittente. La principale area di interesse è la rilevanza dei rischi ambientali e sociali inerenti al settore di appartenenza e la gestione di questi rischi da parte delle singole società nonché la qualità e sostenibilità della loro corporate governance. La valutazione di rilevanza è integrata da un giudizio sul periodo in cui potrebbe manifestarsi l'impatto dei rischi ESG. A supporto di tali valutazioni i nostri analisti utilizzano un modello per il rating di rischio ESG. Si tratta di uno strumento proprietario progettato per contribuire a concentrare la conoscenza e l'esperienza degli analisti di credito in modo sistematico, per sostanziare il rating di rischio ESG complessivo assegnato agli emittenti di obbligazioni.

Inoltre, il team utilizza il nostro punteggio proprietario ESG House Scores (da 0 a 100, dove il valore più alto è preferibile). Questo indicatore è costruito combinando una serie di dati all'interno di un modello proprietario in cui i diversi fattori ESG sono ponderati in base alla loro rilevanza per ciascun settore. Questo ci consente di vedere come le società si classificano in un contesto globale.

Il Fund Investment Approach specifica che non vengono effettuati investimenti in titoli con rating di rischio ESG elevato. Tuttavia possono verificarsi situazioni in cui le obbligazioni vengono declassate a un rating di rischio ESG elevato e, in questi casi, il team Credit cercherà delle opportunità vantaggiose per venderle. Il Fund Investment Approach esclude inoltre le società con il peggior ESG House Score, che rappresentano il 5% della fascia più bassa.

## Debito dei mercati emergenti

Per l'EMD, il team impiega un modello proprietario ESGP, dove "P" rappresenta i fattori politici. Il modello genera un punteggio quantitativo relativo per ciascun paese da 0 a 100 (più alto è preferibile), calcolato combinando una serie di input di dati relativi ai pilastri Ambientale, Sociale, di Governance e Politico. A seguito della standardizzazione dei punti dati e dell'aggiustamento per il PIL pro capite, il punteggio ESGP complessivo per ciascun paese è calcolato come media equamente ponderata di ciascun pilastro.

L'analisi ESGP costituisce parte integrante del processo d'investimento e il Fondo si impegna a escludere il 10% inferiore dei paesi all'interno del modello ESGP.

Inoltre, per ogni paese dell'universo ESGP, viene assegnato un indicatore Direction of Travel (DoT) in base alla nostra valutazione interna che stabilisce se un paese presenta un trend ESG in miglioramento o in peggioramento; a ogni paese viene assegnato un indicatore DoT Positivo, Negativo o Neutro. Se un paese si colloca nel 10% inferiore dell'universo ESGP ma gli viene assegnato un indicatore DoT positivo, viene reinserito nell'universo d'investimento consentito.

## Titoli di Stato dei mercati sviluppati

In questo Fondo l'approccio ai Titoli di Stato dei mercati sviluppati comporta l'esclusione di partecipazioni relative a paesi che, a giudizio di abrdn, presentano rischi ESG più accentuati. Ogni anno i paesi vengono classificati in base a fattori ESG allineati agli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile (SDG) delle Nazioni Unite.

Il Fund Investment Approach esclude i titoli di Stato dei mercati sviluppati dei paesi che si trovano nel 25% inferiore di detta classifica.

## Società d'investimento immobiliare globali

La ricerca ESG viene svolta dal team di gestione del portafoglio di società d'investimento immobiliare globali ed è integrata, per alcuni investimenti (in genere quelli presenti in modo diffuso all'interno della società), con la ricerca ESG generale della società. I criteri di valutazione ESG includono l'ESG Quality Rating e l'ESG House Score. Il primo è un punteggio qualitativo assegnato dal team per tutte le società prese

in considerazione, mentre il secondo è un punteggio quantitativo sviluppato dal nostro team ESG centrale, calcolato combinando una serie di dati e fattori ESG ponderati in base alla rispettiva rilevanza per ogni settore.

Il Fund Investment Approach esclude il 20% inferiore delle società dall'indice in base all'ESG House Score. Il 20% inferiore delle società verrà eliminato in ciascuna delle tre regioni: (1) Regno Unito ed Europa, (2) APAC, Giappone incluso e (3) Stati Uniti e Canada. Inoltre, saranno escluse le società con punteggio 5 secondo l'ESG Quality Rating.

### **Azionario quotato – Passivo**

L'elemento centrale della nostra esposizione all'azionario quotato è una strategia azionaria passiva, ottimizzata sui fattori ESG. La strategia mira a generare rendimenti sugli indici azionari globali in linea con quelli dell'indice MSCI AC World, adottando un orientamento ESG positivo. Questo prevede un punteggio ESG di portafoglio pari ad almeno il 110% dell'indice, un'impronta di carbonio pari al 50% dell'indice e ricavi green pari al 150% dell'indice. Questa strategia è gestita dal nostro team Quantitative Investment ed è stata sviluppata in collaborazione con il nostro Sustainability Group.

Il metodo di investimento del fondo prevede un punteggio ESG di portafoglio pari ad almeno il 110% del benchmark (abrnd e MSCI), un'impronta di carbonio (definizione abrnd di Ambito 1 + 2) pari al 50% del benchmark e ricavi green pari al 150% del benchmark (FTSE Green Revenue). Questo viene misurato in occasione di ogni ribilanciamento trimestrale.

### **Azionario quotato – Attivo**

Il nostro ESG House Score proprietario, sviluppato dal nostro team ESG centrale in collaborazione con il team di Quantitative Investment, viene utilizzato per individuare le società con rischi ESG potenzialmente elevati o gestiti male. Questo indicatore è costruito combinando una serie di dati all'interno di un modello proprietario in cui i diversi fattori ESG sono ponderati in base alla loro rilevanza per ciascun settore. Questo modello ci permette di verificare il posizionamento di ciascuna società in un contesto globale.

L'abrnd ESG House Score può essere applicato a temi e categorie specifici. Il punteggio ESG si compone di due giudizi, uno relativo alla governance e uno relativo all'efficienza operativa. Questo rating sintetizza a livello granulare il posizionamento relativo di una società in base alla sua gestione delle tematiche ESG.

- Il punteggio di governance valuta la struttura di corporate governance, la qualità e il comportamento della leadership aziendale e del management esecutivo
- Il punteggio operativo valuta la capacità del gruppo dirigente dell'azienda di implementare strategie efficaci di riduzione e mitigazione del rischio ambientale e sociale nelle sue operazioni.

Come previsto dal Fund Investment Approach, escluderemo le società con il peggior ESG House Score, che rappresentano il 5% della fascia più bassa del benchmark. In caso di investimento in una società non presente nel benchmark, la società deve presentare un punteggio ESG interno pari o superiore al punteggio minimo accettabile all'interno del benchmark.

Utilizziamo inoltre il nostro modello di ricerca proprietario per analizzare i fondamentali di un'azienda per garantire che soddisfino i nostri requisiti di investimento. Le nostre analisi valutano inoltre la sostenibilità del modello operativo, l'attrattiva del settore di appartenenza, la solidità degli indicatori finanziari e la sostenibilità del margine di vantaggio sulla concorrenza. Valutiamo anche la qualità del team dirigente e analizziamo le opportunità e i rischi ESG delle aziende, nonché l'efficienza della gestione. Assegniamo un ESG Quality Rating proprietario da 1 a 5 (1 indica il migliore e 5 il peggiore) per descrivere gli attributi qualitativi di ciascuna società.

Come previsto dal Fund Investment Approach, escluderemo le società con punteggio 5 secondo l'ESG Quality Rating.

A livello di Fondo non viene utilizzato alcun benchmark per la costruzione del portafoglio o come base per la definizione dei vincoli di rischio nella gestione del Fondo né per il raggiungimento delle suddette caratteristiche promosse dal Fondo.

● **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?**

L'obiettivo dell'investimento sostenibile è contribuire a risolvere un problema ambientale o sociale, oltre a non arrecare danni significativi e ad assicurare una buona governance. Ogni investimento sostenibile può fornire un contributo alle questioni ambientali o sociali. Di fatto, molte società offriranno un contributo positivo a entrambe. abrdn utilizza i sei obiettivi ambientali della tassonomia per definire i contributi ambientali, tra cui: (1) mitigazione dei cambiamenti climatici, (2) adattamento ai cambiamenti climatici, (3) uso sostenibile e protezione delle acque e delle risorse marine, (4) transizione verso un'economia circolare, (5) prevenzione e riduzione dell'inquinamento e (6) protezione e ripristino della biodiversità e degli ecosistemi. Inoltre, abrdn utilizza i 17 Obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite e i relativi obiettivi secondari per integrare i temi della tassonomia dell'UE e fornire un quadro per la valutazione degli obiettivi Sociali

Per soddisfare il requisito di Investimento sostenibile, l'attività economica svolta deve fornire un contributo economico positivo, determinato in funzione dei ricavi, capex, opex o attività operative sostenibili allineati ad obiettivi ambientali o sociali. Per determinare o stimare la quota delle attività economiche/il contributo al raggiungimento di un obiettivo di sostenibilità. Questi dati vengono utilizzati da abrdn applicando le opportune ponderazioni, per determinare la quota complessiva degli Investimenti sostenibili del Comparto.

abrdn adotta una combinazione dei seguenti approcci:

- i. una metodologia quantitativa basata su una combinazione di fonti di dati pubblicamente disponibili; e
- ii. una ricerca interna e delle informazioni raccolte con l'interazione diretta con le aziende, che forniscono dati di tipo qualitativo che integrandosi con la metodologia quantitativa, aiutano a calcolare la percentuale complessiva del contributo economico di ciascun investimento del Fondo.

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

Come previsto dal Regolamento delegato SFDR, l'investimento non deve arrecare danni significativi (principio "non arrecare danni significativi", il cosiddetto "DNSH", "Do No Significant Harm") ad alcuno degli obiettivi di investimento sostenibile.

abrdn ha messo a punto un processo in 3 fasi per garantire che il principio DNSH sia preso in considerazione:

i. **Esclusioni per settore**

abrdn ha individuato diversi settori che automaticamente non possono essere inclusi negli investimenti sostenibili, in quanto si ritiene arrechino danni significativi. Tali settori comprendono, a titolo meramente esemplificativo: (1) difesa, (2) carbone, (3) esplorazione, produzione di petrolio e gas, e attività associate, (4) tabacco, (5) gioco d'azzardo e (6) alcool.

ii. **Test DNSH binario**

Il test DNSH è un test binario "pass/fail" (superato/non superato) che segnala se l'impresa supera o meno i criteri previsti dall'Articolo 2 (17) del regolamento SFDR "Non arrecare danni significativi".

Il risultato "pass" indica, ai sensi della metodologia di abrdn, che la società non ha legami con il settore delle armi controverse, i ricavi derivanti dal carbone termico sono inferiori all'1% e quelli derivanti dalle attività correlate al tabacco sono inferiori al 5%, non è attiva nella produzione di tabacco e non presenta controversie ESG contrassegnate in rosso/gravi. Se la società non supera il test, non può essere considerata un investimento sostenibile. L'approccio di abrdn è in linea con i PAI dell'SFDR contenuti nelle tabelle 1, 2 e 3 del Regolamento delegato SFDR e si basa su fonti di dati esterne e analisi interne di abrdn.

iii. **Indicatore di rilevanza DNSH**

Per individuare le aree di miglioramento o potenziali criticità future abrdn analizza anche gli altri indicatori PAI individuati dal Regolamento SFDR servendosi di una serie di criteri

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.

di esclusione e indicatori supplementari. Dal momento che tali indicatori non sono considerati compatibili con danni significativi, anche le società con indicatori di rilevanza DNSH attivi possono essere prese in considerazione come Investimenti sostenibili. abrdn mira a rafforzare l'interazione diretta con le aziende in merito a queste tematiche, al fine di ottenere risultati migliori risolvendo questo problema.

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

Il Fondo prende in considerazione gli indicatori dei Principali effetti negativi definiti dal regolamento delegato SFDR.

**Prima dell'investimento**, abrdn applica una serie di criteri di esclusione basati su normative e attività operative relative ai PAI, tra cui, a titolo esemplificativo ma non esaustivo: Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), armi controverse ed estrazione del carbone termico.

**UNGC:** Il Fondo applica criteri di esclusione di natura normativa e filtri per controversie per escludere le società che potrebbero aver violato le norme contenute nelle Linee Guida OCSE destinate alle Imprese Multinazionali e nei Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani.

**Armi controverse:** Sono escluse dal Fondo le società con attività commerciali legate ad armi controverse (munizioni a grappolo, mine antiuomo, armi nucleari, armi chimiche e biologiche, fosforo bianco, frammenti non rilevabili, ordigni incendiari, munizioni all'uranio impoverito o laser accecanti).

**Estrazione del carbone termico:** Il Fondo esclude le società con esposizione al settore dei combustibili fossili sulla base della percentuale di utili derivati dall'estrazione del carbone termico.

abrdn applica una serie di esclusioni aziendali specifiche per il fondo. Maggiori dettagli su tali esclusioni e sul processo generale sono riportate nell'approccio d'investimento, pubblicato all'indirizzo [www.abrdn.com](http://www.abrdn.com) alla voce "**Centro fondi**".

#### **Dopo l'investimento si considerano i seguenti indicatori PAI:**

- abrdn monitora tutti gli indicatori PAI obbligatori più altri indicatori PAI aggiuntivi mediante il processo interno di integrazione ESG e dati provenienti da terze parti. Se gli indicatori PAI non superano un test binario o deviano dalla norma vengono condotte ulteriori analisi e in alcuni casi si decide di interagire direttamente con l'azienda.
- Valutazione dell'intensità di carbonio e GHG del portafoglio con l'ausilio dei nostri strumenti di analisi climatica e del rischio.
- Gli indicatori della governance sono i nostri rating proprietari di governance e gestione del rischio, che comprendono la valutazione della solidità di strutture gestionali, relazioni con i dipendenti, remunerazione del personale e osservanza degli obblighi fiscali.
- L'universo di investimento viene costantemente sondato per individuare le società che potrebbero aver violato le norme internazionali contenute nelle Linee guida dell'OCSE destinate alle imprese multinazionali e i Principi Guida delle Nazioni Unite su Imprese e Diritti Umani nonché gli enti statali di paesi in violazione delle norme.

- → *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 Fondo utilizza criteri di esclusione basati su norme e controversie per escludere le imprese che potrebbero violare le norme internazionali descritte nelle Linee Guida OCSE destinate alle Imprese Multinazionali e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani.

*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 "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

*Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.*



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

**X** Sì, il Fondo prende in considerazione i principali effetti negativi (PAI) sui fattori di sostenibilità.

Sì, nel suo processo d'investimento il Fondo si impegna a tenere conto dei seguenti PAI. Ciò significa che attua un monitoraggio pre e post-negoziazione e che ogni investimento per il Fondo è valutato in base a questi fattori per determinarne l'adeguatezza per il Fondo.

PAI 1: Emissioni di gas serra (ambito 1 e 2)

PAI 10: Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee Guida OCSE (Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico) destinate alle Imprese Multinazionali

PAI 14: Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e biologiche)

### Monitoraggio degli impatti negativi

Prima dell'investimento, abrdn applica una serie di norme e criteri di esclusione basati sulle attività relative ai PAI di cui sopra, tra cui, a titolo esemplificativo ma non esaustivo:

UNGC: Il Fondo applica criteri di esclusione di natura normativa e filtri per controversie per escludere le società che potrebbero aver violato le norme contenute nelle Linee Guida OCSE destinate alle Imprese Multinazionali e nei Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani.

Armi controverse: Sono escluse dal Fondo le società con attività commerciali legate ad armi controverse (munizioni a grappolo, mine antiuomo, armi nucleari, armi chimiche e biologiche, fosforo bianco, frammenti non rilevabili, ordigni incendiari, munizioni all'uranio impoverito o laser accecanti).

Estrazione del carbone termico: Il Fondo esclude le società con esposizione al settore dei combustibili fossili in base alla percentuale dei ricavi derivanti dall'estrazione di carbone termico.

abrdn applica una serie di esclusioni aziendali specifiche per il fondo. Maggiori dettagli su tali esclusioni e sul processo generale sono riportate nell'approccio d'investimento, pubblicato all'indirizzo [www.abrdn.com](http://www.abrdn.com) under "Centro fondi".

### Dopo l'investimento, gli indicatori PAI di cui sopra sono monitorati nel modo seguente:

L'intensità di carbonio e le emissioni di gas serra dell'azienda vengono monitorate attraverso i nostri strumenti relativi ai fattori climatici e l'analisi dei rischi

L'universo d'investimento viene costantemente sondato per verificare la

presenza di società che potrebbero violare le norme internazionali descritte nelle Linee Guida OCSE destinate alle Imprese Multinazionali e nei Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani.

### **Dopo l'investimento intraprendiamo anche le seguenti attività in relazione a PAI aggiuntivi:**

A seconda della disponibilità, della qualità e della pertinenza dei dati per gli investimenti, l'esame di ulteriori indicatori PAI avverrà caso per caso.

abrnd monitora gli indicatori PAI tramite il proprio processo di integrazione ESG combinando il proprio punteggio proprietario ESG House Score e i feed di dati di terze parti.

Gli indicatori di governance sono monitorati tramite i nostri punteggi di governance proprietari e il nostro quadro di rischio, che includono la valutazione di strutture di gestione solide e la remunerazione.

#### **Mitigazione degli impatti negativi**

Gli indicatori PAI che non superano un determinato screening pre-investimento sono esclusi dall'universo d'investimento e non possono essere detenuti dal Fondo.

Gli indicatori PAI monitorati dopo l'investimento che non superano uno specifico test binario o sono considerati superiori alla norma vengono contrassegnati per la revisione e possono essere selezionati per il coinvolgimento dell'azienda. Questi indicatori negativi possono essere utilizzati come strumento di coinvolgimento, ad esempio laddove non esiste una politica in atto e ciò sarebbe vantaggioso, abrnd può impegnarsi con l'emittente o la società per svilupparne una, o laddove le emissioni sono considerate elevate, abrnd può impegnarsi per cercare la creazione di un obiettivo a lungo termine e di un piano di riduzione.

No



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

Nell'ambito del nostro processo di investimento, analizziamo i rischi e le opportunità, compresi quelli influenzati dai fattori ESG. Nel team Diversified Assets la nostra attenzione è volta a fornire un'autentica diversificazione. A questo scopo, individuiamo e cogliamo le migliori opportunità a lungo termine in un'ampia gamma di asset class.

Riteniamo che un approccio universale non sia in grado di cogliere adeguatamente tutti i rischi e tutte le opportunità. Il nostro approccio personalizzato tiene conto dei fattori ESG all'interno delle asset class e durante il processo di asset allocation. È supportato dal nostro Sustainability Group centralizzato.

Su base top-down, integriamo i fattori ESG incorporando l'analisi dello scenario climatico all'interno della nostra asset allocation strategica, quando prendiamo in considerazione i rendimenti attesi a lungo termine. Su base bottom-up, adottiamo un approccio personalizzato per le diverse aree del nostro portafoglio. Tali aree possono essere suddivise a grandi linee nelle nostre posizioni in società alternative quotate in borsa, capacità interne e fondi esterni.

Per ogni società di investimento quotata in borsa presente nel nostro portafoglio, conduciamo una ricerca ESG strutturata. Questa analisi contribuisce ad ampliare la nostra visione d'investimento sulla società. Funge anche da base per attività di engagement continuative.

Per le altre parti del nostro portafoglio, ci avvaliamo delle capacità ESG interne dei diversi team di investimento. In questo modo adottiamo un approccio personalizzato per le diverse aree e asset class del nostro portafoglio.

Il nostro processo ESG per i fondi esterni verte sulla comprensione, per ogni gestore, delle relative politiche e procedure in ambito ESG. Valutare se sono adeguate e allineate alle nostre aspettative.

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

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

Gli elementi vincolanti della strategia includono:

1. L'impegno a detenere almeno il 70% delle attività allineate a caratteristiche E/S e all'interno di questi asset, il Fondo si impegna a detenerne almeno un 10% che soddisfi la metodologia di abrdn per la determinazione degli Investimenti Sostenibili.
2. Un impegno ad applicare esclusioni binarie per escludere le specifiche aree di investimento correlate al Global Compact delle Nazioni Unite, alle armi controverse, alla produzione di tabacco e al carbone termico.
3. Un impegno a escludere i ritardatari in ambito ESG, individuati attraverso i criteri di valutazione ESG pertinenti utilizzati per quell'investimento.

Questi elementi si applicano in modo vincolante e costante.

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

Pur non impegnandosi a una riduzione minima dell'universo di investimento, il Fondo applica una serie di esclusioni delle società correlate al Global Compact delle Nazioni Unite, alle armi controverse, alle armi nucleari, alla produzione di tabacco e al carbone termico.

Questi criteri di esclusione si applicano in modo vincolante e su base continuativa. Se il Fondo dovesse ritardare nell'adempiere a questi impegni, di norma si correggerà entro un mese, ma sono consentiti fino a 3 mesi per tenere conto degli andamenti del mercato.

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

Per questo Fondo, la società partecipata deve seguire prassi di buona governance, in particolare per quanto riguarda le solide strutture di gestione, le relazioni con i dipendenti, la remunerazione del personale e gli adempimenti fiscali. Ciò può essere dimostrato dal monitoraggio di alcuni indicatori PAI, ad esempio le controversie e la diversità. Inoltre, grazie all'utilizzo dei punteggi ESG proprietari di abrdn nell'ambito del processo di investimento, abrdn esclude gli investimenti con punteggi di governance bassi. I nostri punteggi di governance valutano la struttura di gestione e corporate governance di una società (comprese le politiche di remunerazione del personale), nonché la qualità e il comportamento della sua leadership e del suo management. Un punteggio basso viene assegnato in genere in presenza di controversie di natura finanziaria, di un rispetto degli obblighi fiscali insoddisfacente, di problemi di governance, di un trattamento del personale o degli azionisti di minoranza inadeguato.

L'investimento deve inoltre essere allineato alle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e ai Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. Eventuali infrazioni e violazioni di tali norme internazionali sono segnalate da controversie event driven e vengono acquisite nel processo d'investimento.

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



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

Almeno il 70% del patrimonio del Fondo è allineato alle caratteristiche E/S. Le garanzie di salvaguardia ambientale e sociale vengono rispettate applicando gli impegni ESG vincolanti, se del caso, a tali attivi sottostanti. Nell'ambito di questo patrimonio, il Fondo si impegna a effettuare investimenti sostenibili per una percentuale minima del 10%.

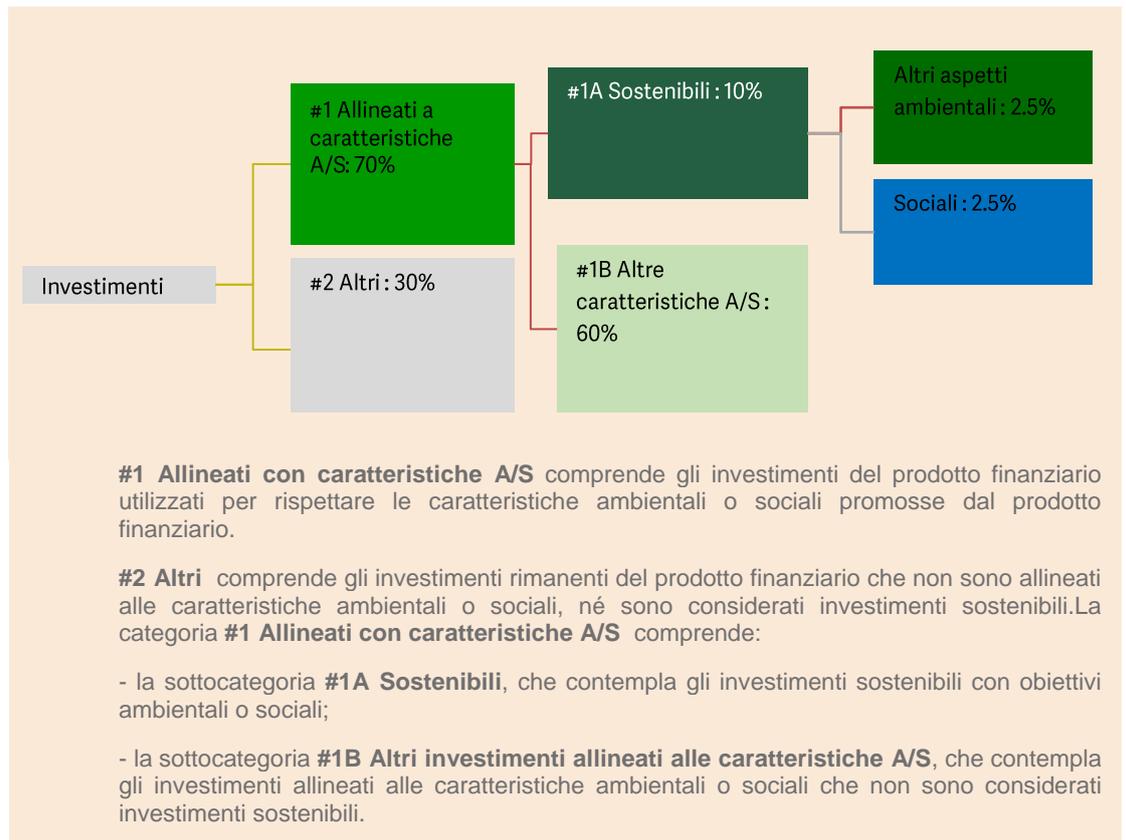
Una quota massima del 30% del patrimonio del Fondo è investita in asset della categoria "Altri", che può comprendere liquidità, strumenti del mercato monetario e derivati.

### 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.



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

Il Fondo non utilizzerà derivati per conseguire caratteristiche ambientali o sociali.



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

Il Fondo non prevede una quota minima di investimenti in attività economiche allineate alla tassonomia. Il grafico rappresenta il 100% dell'investimento totale.

### ● Il prodotto finanziario investe in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE?<sup>1</sup>

Sì

<sup>1</sup> 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.

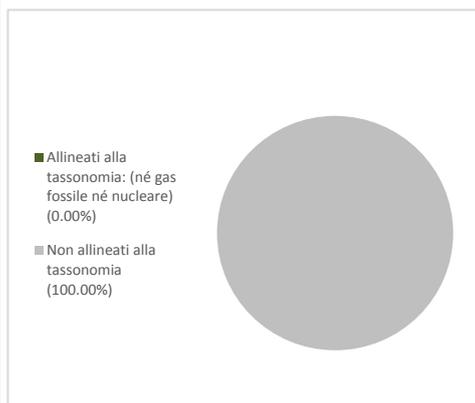
Gas fossile

Energia nucleare

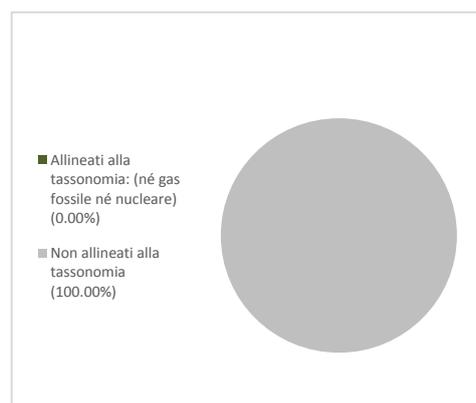
No

***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 delle obbligazioni sovrane\* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.***

1. Allineamento degli investimenti alla tassonomia **comprese le obbligazioni sovrane\***



2. Allineamento degli investimenti alla tassonomia **escluse le obbligazioni sovrane\***



Questo grafico rappresenta il/100% degli investimenti totali.

*\*Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane.*

#### Le attività abilitanti

consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

#### Le attività di transizione

sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

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

Non applicabile.



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



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

La quota minima del patrimonio che il Fondo si impegna a investire in titoli con caratteristiche ambientali e sociali è il 70%, mentre una quota minima del 10% è dedicata a investimenti sostenibili che includono anche obiettivi ambientali e sociali non espressamente allineati alla tassonomia. La quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale è il 2,5%.



### Qual è la quota minima di investimenti socialmente sostenibili?

La quota minima del patrimonio che il Fondo si impegna a investire in titoli con caratteristiche ambientali e sociali è il 70%, mentre una quota minima del 10% è dedicata a investimenti sostenibili che includono anche obiettivi ambientali e sociali non espressamente allineati alla tassonomia. La quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo sociale è il 2,5%.



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

Gli investimenti sotto la voce "altri" possono includere liquidità, strumenti del mercato monetario e derivati. Lo scopo principale di questi asset è soddisfare le esigenze di liquidità, conseguire gli obiettivi di rendimento o la gestione del rischio e potrebbero non contribuire agli aspetti ambientali o sociali del Fondo.

Inoltre, nel caso di asset per cui non è nota/stata identificata né è ritenuta probabile una violazione definitiva della conformità con i nostri criteri di esclusione, ma per cui non è possibile con un elevato grado di certezza rilevare la conformità, questi non verranno presi in considerazione come contributo alle caratteristiche E&S.

Nel private equity la trasparenza totale non è sempre possibile. Ad esempio, un veicolo di private equity con un portafoglio di grandi dimensioni, in cui le prime 600 posizioni costituiscono l'80% del portafoglio ed esiste una lunga coda di cui non si ha piena visibilità. Tuttavia, nella misura in cui i dati sono disponibili, le attestazioni di esclusione verranno richieste sia al momento dell'investimento iniziale che su base continuativa.

L'esposizione ai diversi settori può talvolta essere difficile da calcolare per alcuni tipi di asset-backed securities. Calcolare l'esposizione alle obbligazioni collateralizzate può talvolta comportare la necessità di basarsi sulla compilazione di questionari ESG volontari a cura degli emittenti. Nonostante i nostri sforzi per raccogliere la maggior quantità di informazioni possibile, non tutti gli emittenti accettano di compilare questi questionari volontari e, tra quelli compilati, non è detto che tutte le domande ricevano una risposta.

Adattando i nostri processi ESG ai diversi tipi di allocazione e alle diverse asset class, miriamo a cogliere i rischi e le opportunità ESG nel modo più completo possibile.



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

No

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

Non applicabile

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

promuove.

- ***In che modo è garantito l'allineamento su base continuativa della strategia di investimento alla metodologia dell'indice?***

Non applicabile

- ***Per quali aspetti l'indice designato differisce da un indice generale di mercato pertinente?***

Non applicabile

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

Non applicabile



**Dove è possibile reperire online maggiori informazioni specifiche sul prodotto?**

**Maggiori informazioni specifiche sul prodotto sono reperibili sul:**

I documenti specifici del Fondo, comprese le Informative relative alla sostenibilità, sono pubblicati all'indirizzo [www.abrdn.com](http://www.abrdn.com) alla voce **Centro fondi**.