



Informazioni sulla sostenibilità per abrdn SICAV I - Diversified Growth Fund

Il presente documento fornisce una sintesi delle informazioni relative alla sostenibilità disponibili sul nostro sito web in merito a questo prodotto finanziario. È stato redatto in relazione all'articolo 10 del Regolamento (UE) 2019/2088 sulla divulgazione di prodotti finanziari sostenibili. Le informazioni divulgate sono richieste dalla legge per aiutarvi a comprendere le caratteristiche e/o gli obiettivi di sostenibilità e i rischi di questo prodotto finanziario.

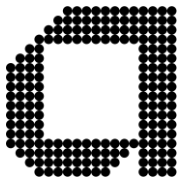
Data di pubblicazione: 2024-09-30

Identificativo della persona giuridica 549300A4JW2X86C61F78

| | |
|----------------|--|
| Sintesi | <p>Il Fondo è soggetto all'articolo 8 del Regolamento dell'Unione Europea (UE) 2019/2088 relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari ("SFDR") e pertanto promuove caratteristiche ambientali o sociali, ma non ha un obiettivo di investimento sostenibile.</p> <p>In linea con i criteri SFDR per gli investimenti sostenibili (contributo positivo dell'attività economica, nessun danno significativo dell'investimento e buona governance da parte della società partecipata) abrdn ha sviluppato un approccio per identificare investimenti sostenibili, la cui metodologia è illustrata in dettaglio nelle domande e risposte riportate di seguito. Il Fondo prevede una quota minima del 10% in investimenti sostenibili.</p> <p>Il Fondo non ha fissato una quota minima di investimenti in attività economiche allineate alla tassonomia, comprese le attività legate al gas fossile o all'energia nucleare allineate alla tassonomia.</p> <p>Il Fondo punta a conseguire una combinazione di rendimento e crescita gestendo attivamente le allocazioni degli investimenti in un'ampia gamma di asset internazionali.</p> <p>Il Fondo punta a eccedere il rendimento in depositi di liquidità (attualmente misurato dal benchmark Euro Short Term Rate, "ESTR") del 5% annuo, valutandolo secondo periodi di cinque anni (al lordo della commissioni).</p> <p>Il Fondo è internazionale nella misura in cui i suoi investimenti non sono limitati o concentrati in una particolare area geografica o mercato. Gli investimenti del Fondo comprendono, ma non sono limitati a, azioni di società e obbligazioni (assimilabili a prestiti che corrispondono un tasso di interesse fisso o variabile) emesse da stati, banche e società internazionali.</p> <p>Il Fondo può investire anche in altri fondi, compresi quelli gestiti da abrdn, in strumenti del mercato monetario e in liquidità. Fino al 100% del valore patrimoniale netto del Fondo può essere esposto a valute diverse dalla Valuta di base.</p> <p>Questo Fondo dispone di un indice di riferimento finanziario che viene utilizzato per la costruzione del portafoglio, ma non integra alcun criterio di sostenibilità e non viene selezionato allo scopo di conseguire tali caratteristiche. Il benchmark finanziario viene utilizzato come termine di paragone per la performance del Fondo e per le metriche ESG (Fondo vs benchmark).</p> <p>Oltre alle analisi più tradizionali, utilizziamo l'integrazione ambientale, sociale e di governance (ESG), lo screening e la promozione di determinate caratteristiche E&S (ambientali e sociali) per realizzare gli obiettivi del Fondo.</p> <p>Il nostro approccio personalizzato all'integrazione ESG prevede un'integrazione dei fattori ESG nell'analisi degli investimenti e nel processo decisionale per le partecipazioni di tutto il Fondo. In particolare, teniamo conto dei fattori ESG sia nell'ambito del processo di asset allocation che all'interno delle asset class, con approcci adattati alle diverse aree del nostro portafoglio.</p> <p>Prima dell'investimento, abrdn applica una serie di norme e criteri di esclusione basati sull'attività per assicurarsi che vengano evitati danni gravi, duraturi o irrimediabili.</p> <p>Inoltre, il nostro approccio individua attivamente le aziende che promuovono determinate caratteristiche E&S, cercando di garantire che almeno il 70% del portafoglio sia allineato a tali caratteristiche. Lo facciamo monitorando determinati indicatori di sostenibilità che ci permettono di misurare il conseguimento delle caratteristiche E&S promosse dal Fondo. Questi indicatori includono il già citato screening ESG, nonché la valutazione della performance ESG mediante approcci diversi, appropriati per il particolare investimento in questione.</p> <p>Il Fondo presenta inoltre i seguenti impegni vincolanti:</p> <ul style="list-style-type: none">• 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.• 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. |
|----------------|--|



| | |
|---|--|
| | <ul style="list-style-type: none"> • Un impegno a escludere i ritardatari in ambito ESG, individuati attraverso i criteri di valutazione ESG pertinenti utilizzati per quell'investimento <p>La due diligence per ciascun asset detenuto è descritta in dettaglio nel documento sull'approccio agli investimenti del Fondo, pubblicato all'indirizzo www.abrdn.com, alla voce Centro fondi.</p> <p>Lo screening ESG e gli impegni vincolanti del Fondo determinano la rispondenza delle partecipazioni alle caratteristiche ambientali e sociali e fanno parte della struttura complessiva del portafoglio. Nel corso di tale processo, descritto in dettaglio nelle domande e risposte di seguito, abrdn considera i principali indicatori di impatto negativo (PAI).</p> <p>Il monitoraggio delle caratteristiche ambientali e sociali del Fondo è assicurato sia dai gestori del Fondo, attraverso una sorveglianza sistematica, che indipendentemente dai team ESG Governance di abrdn.</p> <p>abrdn ha selezionato diverse fonti di dati interne ed esterne con la finalità di conseguire caratteristiche ambientali e sociali. I processi di onboarding e valutazione prevedono una serie di controlli per testare la qualità, tra cui, ad esempio, copertura della ricerca e controlli di validità e coerenza.</p> <p>Per informazioni dettagliate sulle politiche di stewardship ed engagement si rimanda al Rapporto sulla stewardship di abrdn, pubblicato all'indirizzo www.abrdn.com, alla voce Investimenti sostenibili, sezione Governance e azionariato attivo.</p> |
| <p>Nessun obiettivo di investimento sostenibile</p> | <p>Questo prodotto finanziario promuove caratteristiche ambientali o sociali, ma non ha come obiettivo l'investimento sostenibile.</p> |
| <p>Caratteristiche ambientali o sociali del prodotto finanziario</p> | <p>Il Fondo promuove le caratteristiche ambientali e sociali puntando a investire in emittenti che:</p> <ul style="list-style-type: none"> • 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 <p>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:</p> <p>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.</p> <p>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.</p> <p>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.</p> |
| <p>Strategia di investimento</p> | <p>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.</p> <p>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.</p> <p>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.</p> <p>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.</p> <p>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.</p> <p>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.</p> |



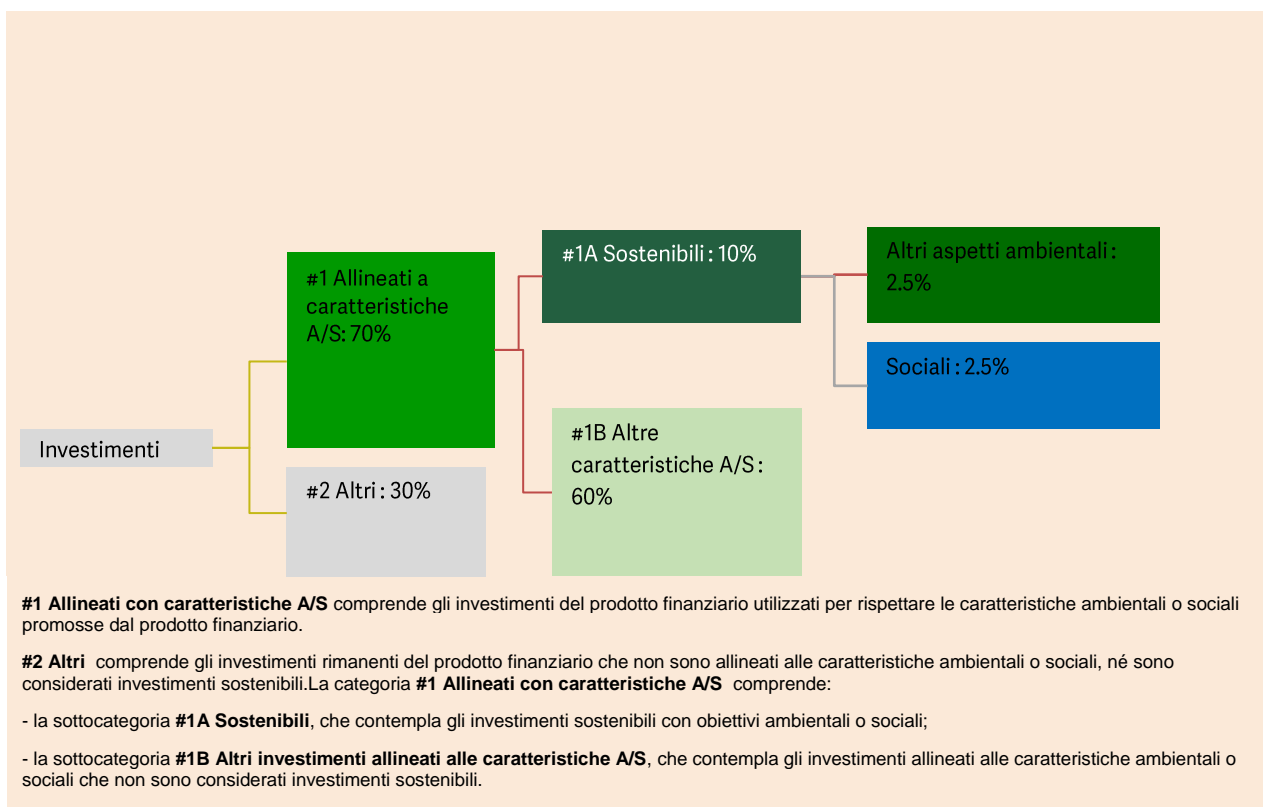
Per questo Fondo, la società partecipata deve seguire prassi di buona governance, in particolare per quanto riguarda le solide strutture di gestione, le relazioni con i dipendenti, la remunerazione del personale e gli adempimenti fiscali. Ciò può essere dimostrato dal monitoraggio di alcuni indicatori 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.

Quota degli investimenti

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.



Monitoraggio delle caratteristiche ambientali o sociali

Prima linea
La responsabilità ultima dell'implementazione della strategia di investimento spetta ai nostri team di investimento.

I nostri comitati di governance degli investimenti sostenibili coadiuvano i desk d'investimento nell'implementazione del modello e nella conoscenza del contesto regolamentare.

Seconda linea
Rischio di investimento
Il team di abrdn dedicato ai rischi di investimento analizza i rischi e il loro contributo complessivo al profilo di rischio del Fondo. Lo stato RAG dei fondi e le azioni intraprese per affrontare i rischi moderati/alti vengono segnalati regolarmente ai consigli di amministrazione e ai comitati pertinenti, se necessario. Il team dedicato ai rischi di investimento conduce inoltre una revisione annuale dei profili di rischio del Fondo per determinare l'efficacia dei limiti correnti e individuare potenziali tendenze future.

Compliance
La funzione di Compliance di abrdn esamina i documenti legali e normativi del Fondo per accertarne la conformità con le norme. La conformità esamina anche le comunicazioni di marketing, compreso il materiale specifico dei fondi e non, per garantire che il materiale di marketing e le dichiarazioni relative ai criteri ESG siano chiari, equi e non fuorvianti.



| | |
|--------------------|---|
| | <p>La funzione di conformità EMEA di abrdn svolge un ruolo chiave nel monitoraggio Limiti di investimento legati ai criteri ESG e rispetto degli impegni vincolanti dei fondi che hanno caratteristiche ambientali o sociali (in linea con l'articolo 8 della SFDR) e dei fondi che hanno obiettivi di investimento sostenibili (in linea con l'articolo 9 della SFDR). Il team di Compliance trasmette agli stakeholder di prima linea interessati informazioni sugli sviluppi delle norme in materia di sostenibilità e sui nuovi requisiti tramite la taskforce Normative e Standard ESG, per garantire che questi dati siano debitamente tenuti in conto e integrati nell'approccio d'investimento di abrdn e adeguatamente rispecchiati nelle nostre informative. La taskforce è composta da rappresentanti dei team di Compliance di tutte le giurisdizioni in cui abrdn opera.</p> <p>Infine, un team di monitoraggio e sorveglianza dedicato applica un programma basato sul rischio che permette al senior management di verificare l'efficacia dei controlli e assicurare la conformità normativa. Il risultato degli esami viene segnalato ai consigli di amministrazione delle entità pertinenti e ad altri forum di governance, compresi il Comitato Rischi e Capitale, il Comitato Audit del Gruppo e la riunione dei controlli del Team di Leadership Esecutiva. Le attività di verifica comprendono controlli tematici dei fattori di rischio o normativi e analisi mirate su risultati specifici normativi o del cliente.</p> <p>Terza linea La funzione di Internal Audit di abrdn conduce verifiche sull'implementazione delle regole di sostenibilità nell'ambito del programma di verifiche interne.</p> |
| Metodologie | <p>Il Fondo promuove le caratteristiche ambientali e sociali puntando a investire in emittenti che:</p> <ul style="list-style-type: none">• 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 <p>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:</p> <p>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.</p> <p>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.</p> <p>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.</p> <p>il Fondo prende in considerazione i principali effetti negativi (PAI) sui fattori di sostenibilità</p> <p>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.</p> <p>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)</p> <p>Monitoraggio degli impatti negativi</p> <p>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:</p> <p>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.</p> <p>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).</p> <p>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.</p> |



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 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.

abrdn 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, abrdn può impegnarsi con l'emittente o la società per svilupparne una, o laddove le emissioni sono considerate elevate, abrdn può impegnarsi per cercare la creazione di un obiettivo a lungo termine e di un piano di riduzione.

Fonti e trattamento dei dati

Fonti di dati

Abbiamo selezionato diverse fonti di dati a supporto dei nostri indicatori di sostenibilità, calcoli relativi agli investimenti sostenibili e impegni PAI. Utilizziamo una combinazione di informazioni disponibili pubblicamente, fornitori di dati e rating terzi, punteggi ESG proprietari, ricerche primarie e informazioni ottenute direttamente attraverso le attività di engagement con le aziende.

Le norme tecniche di regolamentazione (RTS) contenute nel Regolamento (UE) relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari invitano i partecipanti ai mercati finanziari a reperire i dati sulla sostenibilità in vari modi, tra cui fornitori di ricerche, analisi interne, studi commissionati, informazioni disponibili al pubblico e l'interazione diretta con le imprese.

Le seguenti fonti vengono utilizzate da abrdn e dai nostri fornitori di dati terzi per raccogliere dati aziendali e formare un'opinione sui prodotti e sulle prassi di sostenibilità:

- Divulgazione diretta dell'azienda, tra cui, a titolo esemplificativo: Bilanci di sostenibilità, relazioni annuali, documenti normativi, aggiornamenti per gli investitori, siti web aziendali e coinvolgimento diretto con i rappresentanti aziendali.
- Fonti di informazione indirette, tra cui, a titolo esemplificativo: dati pubblicati da agenzie governative, associazioni di settore e di categoria, rapporti e siti web di organizzazioni non governative (ONG), rapporti sindacali, media e periodici e fornitori di dati finanziari.

Laddove l'informativa aziendale non sia disponibile, possiamo utilizzare indicatori stimati basati su medie di settore o forniti da terze parti affidabili. Questi set di dati sono costruiti sulla base di metodologie proprietarie utilizzando le fonti di dati sopra menzionate.

Processo di controllo della qualità dei dati

Fornitori di dati terzi

Collaboriamo con diversi fornitori di dati ESG e utilizziamo i loro punti dati sia come input per analisi derivate, come gli ESG House Score interni, sia in formato grezzo, ad esempio per il processo di screening. Nell'ambito del nostro processo di onboarding, ci assicuriamo che questi fornitori applichino adeguate garanzie di qualità. Utilizziamo su base continua sia processi di governance qualitativa e di tipo "challenge" sia controlli quantitativi, al fine di comprendere la qualità dei dati e degli input di dati e, ove appropriato, le lacune.

I nostri fornitori terzi rivedono regolarmente le loro metodologie di raccolta e valutazione dei dati.

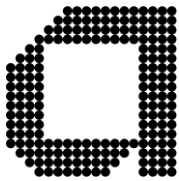
Dispongono, inoltre, di un processo di escalation interno per i casi che richiedono ulteriore interpretazione o un aggiornamento della metodologia applicabile. In abrdn, ci aspettiamo che i nostri fornitori di dati terzi interagiscano con noi in modo appropriato, fornendo risposte tempestive a qualsiasi dubbio o domanda circa l'utilizzo quotidiano dei loro dati e valutazioni all'interno dei nostri processi di investimento.

Processo di valutazione qualitativa

Le nostre intuizioni o giudizi, quando utilizzati, derivano da un rigoroso processo di supervisione e garanzia della qualità.



| | |
|---|---|
| | |
| Limitazioni delle metodologie e dei dati | <p>Per tutte le fonti di dati, la disponibilità e la qualità dei dati divulgati dalle aziende variano, generalmente coerentemente con le loro dimensioni e area geografica di domicilio. Le aziende di dimensioni più piccole e le regioni dei mercati emergenti sono di norma aree più impegnative, anche se la situazione è migliorata nel tempo. In alcune regioni geografiche stanno entrando in vigore normative sulla sostenibilità aziendale, il che migliora le informazioni a nostra disposizione, sebbene ciò potrebbe non coprire l'intera gamma di questioni e dati ESG necessari per sviluppare una visione completa dei prodotti e delle prassi di sostenibilità delle aziende. Nel caso di molte aziende, le nostre opinioni si basano su una combinazione di fonti dirette e indirette, dati stimati e approfondimenti interni derivanti dalle nostre ricerche e attività di engagement. Tra i nostri fornitori di dati terzi, i dati stimati si aggirano intorno al 20-40%, a seconda del particolare punto dati.</p> <p>Nei casi in cui è richiesto un giudizio, ad esempio nell'ambito di punteggi ESG di terze parti o proprietari, potremmo, in taluni casi, arrivare a conclusioni errate. Potrebbe succedere, ad esempio, che delle accuse o controversie sollevate dai mass media rivelino che le azioni correttive di un'azienda, relative a determinate problematiche ESG, non siano progredite come ci aspettavamo. In tali circostanze, analizziamo tempestivamente la problematica e intraprendiamo le azioni appropriate nell'ambito dei nostri fondi. Una volta affrontato il problema immediato, valutiamo inoltre in che modo migliorare il nostro approccio o le nostre metodologie per evitare problemi simili in futuro.</p> <p>Sebbene siano una componente chiave della definizione di investimenti sostenibili fornita dall'SFDR, i contributi economici agli obiettivi ambientali e sociali non sono definiti all'interno dell'SFDR. Di conseguenza, ci sono diverse interpretazioni e metodologie in uso nel settore degli investimenti. Le percentuali di investimenti sostenibili riportate nei fondi non possono essere adeguatamente confrontate tra gli operatori dei mercati finanziari.</p> <p>Nell'ambito dei calcoli sugli investimenti sostenibili, abrdn utilizza i sei obiettivi ambientali della tassonomia dell'UE per valutare i contributi agli obiettivi ambientali e i 17 obiettivi di sviluppo sostenibile per valutare gli obiettivi sociali di tali contributi. Arriviamo a queste cifre utilizzando informazioni quantitative e qualitative, che richiedono, in entrambi i casi, un certo grado di interpretazione o valutazione, al fine di determinare se il contributo economico debba essere considerato "sostenibile" secondo la definizione SFDR. Sviluppiamo un'opinione iniziale basandoci su fornitori di dati terzi e tutte le intuizioni interne che applichiamo seguono un processo di supervisione affidabile e indipendente; documentiamo inoltre con chiarezza la logica che ci porta a trarre le nostre conclusioni.</p> <p>Nell'ambito dei nostri processi di screening, ci affidiamo a fornitori di dati terzi per identificare le aziende che non soddisfano i nostri criteri in base ai parametri e alla portata delle esclusioni che definiamo per i nostri fondi. Quanto riceviamo informazioni discordanti, rispetto ai risultati delle nostre attività di screening, da fonti esterne, come ONG o mass media, effettuiamo indagini tempestive per determinare se le società in questione siano appropriate o meno per il fondo. Anche i nostri gestori di portafoglio verificano i risultati dello screening ai fini dei loro fondi ed evidenziano eventuali incongruenze o risultati inattesi che potremmo voler analizzare con i nostri fornitori.</p> |
| Dovuta diligenza | La due diligence per ciascun asset detenuto è descritta in dettaglio nel documento sull'approccio agli investimenti del Fondo, pubblicato all'indirizzo www.abrdn.com , nella sezione Centro Fondi . |
| Politiche di impegno | <p>Riteniamo che sia un nostro preciso dovere essere proprietari attivi e coinvolti degli asset in cui investiamo. Il nostro obiettivo è valorizzare e preservare il valore degli investimenti dei nostri clienti considerando un'ampia gamma di fattori che incidono sul successo a lungo termine dell'azienda. Attraverso le nostre attività di engagement, ci prefiggiamo di migliorare la resilienza e le performance finanziarie degli investimenti, condividendo gli insegnamenti tratti attraverso le nostre posizioni in tutte le aree geografiche e le asset class. Laddove riteniamo di dover promuovere un cambiamento, facciamo di tutto perché ciò avvenga, mediante le nostre solide capacità di stewardship.</p> <p>In qualità di investitori globali particolarmente attenti alla sostenibilità, sfruttiamo le nostre dimensioni e posizione di mercato per migliorare gli standard delle società e dei settori in cui investiamo, contribuendo a promuovere le best practice del comparto dell'asset management. Al fine di soddisfare le esigenze dei nostri clienti e principali stakeholder, ci concentriamo sulle seguenti aree chiave:</p> <ol style="list-style-type: none">1. Il nostro processo d'investimento: integriamo e valutiamo i fattori ESG nel nostro processo d'investimento e cerchiamo di generare i migliori risultati a lungo termine possibili per i nostri clienti, in linea con le loro preferenze di rischio e asset allocation.2. La nostra attività d'investimento: in qualità di gestori responsabili, adottiamo attivamente misure volte a fornire valore sostenibile e a lungo termine, in linea con gli obiettivi e la tolleranza al rischio dei nostri clienti.3. Il nostro percorso del cliente: definiamo in maniera chiara il modo in cui, nell'interesse dei nostri clienti, attuiamo i principi di stewardship ed ESG e rendicontiamo in maniera trasparente le nostre azioni volte a soddisfare tali interessi.4. La nostra influenza sulle aziende: sosteniamo attivamente il miglioramento degli standard politici, normativi e di settore per offrire un futuro migliore ai nostri clienti, all'ambiente e alla società.5. La nostra attività aziendale: raccogliamo dati che ci aiutano a comprendere e gestire i fattori ESG più importanti per le nostre attività, al fine di garantire un impatto che contribuisca all'ottenimento di risultati positivi per gli stakeholder. |



| | |
|--|--|
| | <p>Il nostro processo di engagement consta di quattro componenti:</p> <ul style="list-style-type: none">• Revisione: una componente della nostra due diligence costante e delle frequenti interazioni gestite dall'analista responsabile della supervisione dell'investimento.• Risposta: reazioni a eventi che possono impattare investimenti singoli o gruppi di investimenti simili. Sono incluse, ad esempio, le controversie relative ai mass media.• Miglioramento: cerchiamo di ottenere cambiamenti che, a nostro avviso, aumenteranno il valore dei nostri investimenti.• Tematica: poniamo attenzione a un particolare tema ESG, come il cambiamento climatico, la diversità e l'inclusione o la schiavitù moderna. <p>Le nostre periodiche riunioni "di revisione" si tengono normalmente con la direzione esecutiva della società partecipata, ma coinvolgiamo anche i membri del consiglio di amministrazione, generalmente il presidente o altri amministratori non esecutivi. Grazie a tali riunioni, approfondiamo ulteriormente la nostra comprensione di come il consiglio di amministrazione stia adempiendo alle proprie responsabilità e abbiamo l'opportunità di comunicare le nostre opinioni in modo costruttivo e appropriato.</p> <p>Le nostre attività di engagement "risposta" e "miglioramento" rappresentano interazioni personalizzate con specifici risultati auspicati e sono definite come impegni prioritari. Si concentrano anche sulla creazione di valore a lungo termine tramite gli investimenti che effettuiamo per conto dei clienti. Per loro natura, i rischi ESG sono sempre presenti, ma spesso richiedono una prospettiva a lungo termine per essere valutati appieno. Le nostre attività di engagement coinvolgono spesso i membri del consiglio di amministrazione, esecutivi e non, e gli esperti aziendali, con i quali valutiamo in maniera dettagliata la mitigazione di rischi specifici, compresi quelli di sostenibilità.</p> <p>Per le nostre attività di engagement relative alla "tematica", selezioniamo investimenti che riteniamo essere influenzati in maniera sostanziale dai temi di sostenibilità identificati con le nostre ricerche. Questi temi possono emergere nel breve periodo, a causa di eventi particolari, o possono essere di lunga durata e avere un impatto su molti settori e investimenti. È probabile l'engagement su un tema specifico si verifichi in più periodi di pianificazione e sia gestito dai nostri esperti del Sustainability Group (ISG).</p> <p><i>Approccio all'escalation</i> Consideriamo l'opportunità di effettuare un'escalation di volta in volta e miriamo a identificare tempestivamente i rischi e a fissare traguardi misurabili insieme alle società partecipate. Potremmo decidere di effettuare l'escalation nei casi in cui un'azienda non risponda a un problema importante o che lo faccia in modo, a nostro avviso, insufficiente.</p> <p>Disponiamo di un albero decisionale che fornisce potenziali strumenti di escalation nel caso in cui una società partecipata, secondo la nostra opinione, abbia risposto a un rischio rilevante in modo inadeguato. In abrdn, ci impegniamo a massimizzare gli investimenti attraverso azioni di escalation finalizzate al cambiamento e al raggiungimento di risultati strumentali per gli obiettivi finali. Un approccio flessibile all'escalation è essenziale, dal momento che determinate azioni di escalation possono verificarsi contemporaneamente o nell'ambito della normale due diligence relativa agli investimenti.</p> <p>Si rimanda anche alla nostra Politica di Engagement pubblicata su www.abrdn.com, nella sezione Investimenti sostenibili.</p> |
| Indice di riferimento designato | Il Fondo dispone di un benchmark finanziario utilizzato per la costruzione del portafoglio, tuttavia non integra alcun criterio sostenibile e non è selezionato ai fini del conseguimento di tali caratteristiche. |