

## 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:

abrdn SICAV I - Asia Pacific Sustainable Equity Fund

Identificatore di entità legale:

549300VQNI2BMVUKCH84

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) 50.00% % 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?

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

- Scongiorano danni gravi, duraturi o irrimediabili; e
- Affrontano in modo appropriato gli impatti negativi sull'ambiente e sulla società; e
- Sostengono un tenore di vita dignitoso per i propri 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. 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 singolo investimento:

**Ambiente** – 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 l'impatto ecologico e sulla biodiversità.

**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.

## Benchmark

Il Fondo dispone di un benchmark finanziario utilizzato per la costruzione del portafoglio che tuttavia non integra alcun criterio sostenibile e che non è selezionato ai fini del conseguimento di tali caratteristiche. Questo benchmark finanziario è utilizzato come termine di paragone per la performance del Fondo e come confronto per gli impegni vincolanti del medesimo.

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

- **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 aziende che promuovono le caratteristiche A&S sopra riportate e mira a garantire che l'80% del portafoglio sia in linea con le caratteristiche A&S individuate. Lo facciamo monitorando gli indicatori di sostenibilità di cui sotto che ci permettono di misurare il conseguimento delle caratteristiche E&S promosse dal Fondo:

### Indicatore di sostenibilità – Criteri di screening

Prima dell'investimento, Aberdeen Investments applica una serie di parametri e screening basati sul tipo di attività per garantire che vengano evitati 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 UN Global Compact (PAI 10), Norges Bank Investment Management (NBIM), Imprese Statali (SOEs), Armi (PAI 14), Tabacco, Carbone Termico, Petrolio & Gas e Generazione di Energia Elettrica; ulteriori dettagli possono essere consultati nelle trasparenze relative alla sostenibilità del Fondo su [www.aberdeeninvestments.com](http://www.aberdeeninvestments.com) alla sezione "Centro Fondi".

### Indicatore di sostenibilità – Performance ambientale e sociale

La nostra valutazione proprietaria complessiva della sostenibilità (OSA), sviluppata dal nostro team centrale di investimenti sostenibili, fornisce una panoramica completa sulla sostenibilità di un'azienda basata sulla valutazione della sua governance, delle operazioni e dei prodotti e/o servizi. Il punteggio viene calcolato combinando una varietà di dati all'interno di un framework proprietario. Il team degli investimenti sostenibili può integrare i dati quantitativi con approfondimenti qualitativi, adattando il valore finale dell'OSA secondo le loro analisi e punti di vista. L'OSA valuta molte questioni diverse e, in modo specifico, le seguenti caratteristiche: energia, emissioni di gas a effetto serra, energie rinnovabili, materie prime, impatti sulla biodiversità/ecologia ed economia circolare, prassi e relazioni di lavoro, salute e sicurezza dei dipendenti e gestione delle filiere produttive. Le aziende con punteggi sufficientemente alti sono considerate allineate alle caratteristiche ambientali e sociali.

### Indicatore di sostenibilità – Buona governance e qualità aziendale

Valutiamo la qualità del team di management aziendale e analizziamo le opportunità e i rischi ambientali, sociali e di governance (ESG) che impattano sull'azienda, valutando quanto bene questi siano gestiti. Attribuiamo un punteggio proprietario (da 1 a 5) per articolare gli attributi di qualità di ciascuna azienda, uno dei quali è il rating di qualità ESG. Ciò consente ai gestori di portafoglio di escludere società con rischi ESG rilevanti e di orientare positivamente il portafoglio verso le opportunità ESG e di costruire portafogli ben diversificati e adeguati al rischio.

Per essere idonee all'inclusione nel Fondo, le società devono avere un rating di qualità ESG pari a 3 o superiore.

- **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 dare un contributo positivo a una sfida ambientale o sociale, oltre a non causare danni significativi ed essere ben governato. Ogni investimento sostenibile può fornire un contributo alle questioni ambientali o sociali. In effetti, molte aziende apporteranno un contributo positivo ad entrambi gli ambiti. Aberdeen Investments si avvale dei sei obiettivi ambientali della tassonomia per guidare 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, Aberdeen Investments utilizza i 17 Obiettivi di Sviluppo Sostenibile e i loro sotto-obiettivi per integrare i temi della tassonomia dell'UE e fornire un quadro per la considerazione degli obiettivi sociali. Da un punto di vista operativo, le aziende sono valutate utilizzando standard internazionali, inclusi, ma non limitati a: il Quadro per l'Investimento Net Zero dell'IIGCC, la Taskforce sulle Informative Finanziarie legate alla Natura (TNFD), i Principi Guida delle Nazioni Unite sulle Imprese e i Diritti Umani (UNGPs) e le Convenzioni fondamentali dell'ILO sui principi e diritti fondamentali sul lavoro.

Gli Investimenti Sostenibili sono determinati utilizzando un approccio di valutazione a livello aziendale. Quando i test "Do No Significant Harm" (DNSH) e di buona governance sono soddisfatti, contributi economici sostanziali determineranno se un investimento può essere considerato sostenibile. I contributi sono valutati in base alla percentuale dei ricavi, capex o opex,

oppure tramite un punteggio proprietario interno relativo alle operazioni sostenibili. Vengono adottate soglie coerenti e predefinite per stabilire se il contributo è sostanziale. Gli investimenti che superano la soglia sono considerati sostenibili. Quando il contributo economico positivo raggiunge una soglia adeguata, l'azienda è considerata conforme ai requisiti di un investimento sostenibile.

Aberdeen Investments utilizza una combinazione dei seguenti approcci:

i. una metodologia quantitativa basata su una combinazione di fonti di dati disponibili pubblicamente;

ii. Utilizzando le proprie competenze e i risultati dell'attività di engagement, Aberdeen Investments integra la metodologia quantitativa con una valutazione qualitativa per determinare se il contributo economico verso un obiettivo sostenibile soddisfa la soglia appropriata per ciascuna posizione detenuta in un Fondo.

**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.

● ***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.

Aberdeen Investments ha creato un processo in 2 fasi per assicurare la presa in considerazione del principio DNSH:

i. Test DNSH binario

Il test DNSH è un test binario "pass/fail" che segnala se la società soddisfa o meno i criteri di cui all'articolo 2, punto 17 del Regolamento SFDR relativamente al principio di "non arrecare un danno significativo" Il superamento del test indica che, secondo la metodologia di Aberdeen Investments, la società non presenta legami con armi controverse, ricava meno del 5% dei propri introiti dall'estrazione di carbone termico, non è impegnata nell'espansione di attività legate al carbone termico, ricava meno del 5% dei propri introiti dal commercio di tabacco, non è produttrice di tabacco, non conduce operazioni ritenute insostenibili e non è ritenuta violare norme globali, come il Global Compact delle Nazioni Unite e le Linee guida OCSE per le Imprese Multinazionali sulla condotta responsabile delle imprese. Se la società non supera il test, non può essere considerata un Investimento Sostenibile. L'approccio di Aberdeen Investments è in linea con i PAI dell'SFDR inclusi nelle tabelle 1, 2 e 3 del Regolamento delegato SFDR e si basa su fonti di dati esterne e conoscenze interne di Aberdeen Investments.

ii. Flag di materialità DNSH

Aberdeen Investments prende in considerazione gli indicatori dei PAI dell'SFDR ai sensi del Regolamento delegato SFDR per individuare aree di miglioramento o potenziali criticità future. Ciò include, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, l'analisi dei dati PAI raccolti e il loro confronto con quelli dei peer e il contributo di un investimento ai dati PAI aggregati dei fondi. Non si ritiene che tali indicatori possano arrecare danno significativo e pertanto una società con indicatori di rilevanza DNSH attivi può comunque essere considerata un Investimento sostenibile. Aberdeen Investments potrebbe utilizzare questi indicatori per supportare le attività di coinvolgimento e suggerire miglioramenti qualora scarse performance possano influire sul potenziale rendimento dell'investimento.

— → ***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 impatti negativi previsti dal Regolamento delegato SFDR.

Prima dell'investimento, Aberdeen Investments 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, armi controverse ed estrazione di carbone termico.

Global Compact delle Nazioni Unite: Il Fondo utilizza strumenti di screening basati su norme e filtri di controversia per escludere le aziende valutate come inadempienti rispetto alle norme internazionali descritte nelle Linee Guida OCSE destinate alle Imprese Multinazionali e nei Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, nonché le entità di proprietà statale in paesi che violano tali norme. 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, 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.

Aberdeen Investments applica una serie di esclusioni societarie specifiche per il Fondo; maggiori dettagli sulle esclusioni e sul processo complessivo sono inclusi nella Trasparenza sulla sostenibilità del Fondo, pubblicata su [www.aberdeeninvestments.com](http://www.aberdeeninvestments.com) nella sezione "Fund Centre".

Dopo l'investimento si considerano i seguenti indicatori PAI:

- Aberdeen Investments monitora tutti gli indicatori PAI obbligatori e aggiuntivi tramite il processo di integrazione ESG negli investimenti, utilizzando una combinazione di punteggi proprietari e feed di dati di terze parti. Gli indicatori PAI che non superano un test binario specifico o che sono considerati superiori alla norma vengono contrassegnati per la revisione e possono essere selezionati per il coinvolgimento della società.
- Considerazione dell'intensità di carbonio e delle emissioni di gas serra del portafoglio attraverso i nostri strumenti relativi ai fattori climatici e l'analisi dei rischi
- Indicatori di governance tramite i nostri punteggi di governance e il nostro quadro di rischio proprietari, che includono la valutazione di strutture di gestione solide, relazioni con il personale, remunerazione del personale e rispetto degli obblighi fiscali.
- L'universo d'investimento viene costantemente analizzato per individuare società valutate come in violazione delle norme internazionali descritte nelle Linee Guida OCSE destinate alle Imprese Multinazionali e nei Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, nonché di entità statali in paesi che violano le 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?*

Il Fondo applica esclusioni di natura normativa e filtri per controversie per escludere le società ritenute in violazione delle norme descritte nelle linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e nei 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

Considerazioni sui principali impatti negativi

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-negoziato 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 (UNGC) 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, Aberdeen Investments applica una serie di criteri e filtri basati su normative e attività operative relativi ai suddetti PAI, inclusi, ma non limitati a:

- Global Compact delle Nazioni Unite: Il Fondo utilizza filtri basati su norme e filtri di controversia per escludere le società valutate come in violazione delle norme internazionali descritte nelle Linee Guida OCSE destinate alle Imprese Multinazionali e nei Principi guida delle Nazioni Unite su impresa e diritti umani, nonché le entità statali in paesi che violano tali norme.
- 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, 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. Aberdeen Investments applica una serie di esclusioni societarie specifiche per il Fondo; maggiori dettagli sulle esclusioni e sul processo complessivo sono inclusi nella Trasparenza sulla sostenibilità del Fondo, pubblicata su [www.aberdeeninvestments.com](http://www.aberdeeninvestments.com) nella sezione "Fund Centre".

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

- L'intensità di carbonio e le emissioni di gas dell'azienda serra vengono monitorate attraverso i nostri strumenti relativi ai fattori climatici e l'analisi dei rischi
- L'universo d'investimento viene costantemente analizzato per verificare la presenza di società valutate come in violazione delle 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.
- Aberdeen Investments monitora gli indicatori PAI tramite il proprio processo di integrazione ESG negli investimenti combinando i propri punteggi proprietari e i feed di dati di terze parti.
- Gli indicatori di governance sono monitorati tramite i nostri punteggi di governance proprietari e il 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 uno specifico filtro 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, Aberdeen Investments può impegnarsi con l'emittente o la società per svilupparne una, o laddove le emissioni sono considerate elevate, Aberdeen Investments 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?

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

Il Fondo mira a ottenere un rendimento totale a lungo termine investendo almeno il 90% dei suoi asset in strumenti azionari e titoli correlati ad azioni di società quotate, istituite o domiciliate nei Paesi della regione Asia Pacifico (escluso il Giappone) oppure di società che generano una quota significativa delle proprie entrate o dei propri utili da attività nei Paesi della regione Asia Pacifico (escluso il Giappone) o che detengono una quota significativa dei loro asset in tali Paesi.

Il Fondo può investire fino al 30% del proprio patrimonio netto in azioni e titoli azionari correlati della Cina continentale, sebbene solo fino al 20% del patrimonio netto può essere investito direttamente tramite il regime QFI disponibile, il programma Shanghai-Hong Kong e Shenzhen-Hong Kong Stock Connect o qualunque altro mezzo disponibile.

Il Fondo è gestito attivamente. Il Fondo mira a sovraperformare il benchmark MSCI AC Asia Pacific ex Japan Indice (USD) al lordo delle commissioni. Il benchmark viene inoltre utilizzato come punto di riferimento per la composizione del portafoglio e come base per la determinazione delle limitazioni di rischio, ma non integra alcun criterio di sostenibilità.

Al fine di raggiungere il suo obiettivo, il Fondo assumerà posizioni con ponderazioni diverse da quelle del benchmark e potrà investire in titoli non presenti nel benchmark. Gli investimenti del Fondo potrebbero discostarsi notevolmente dai componenti del benchmark e dalle relative ponderazioni. A causa della natura attiva e sostenibile del processo di gestione, il profilo di performance del Fondo potrebbe differire notevolmente da quello del benchmark.

- Il Fondo promuove caratteristiche ambientali e sociali ma non ha un obiettivo d'investimento sostenibile.

Gli investimenti in tutti i titoli azionari e strumenti correlati rispetteranno i criteri di sostenibilità del Fondo, come dettagliato nella "Trasparenza relativa alla sostenibilità" del Fondo, pubblicate su [www.aberdeeninvestments.com](http://www.aberdeeninvestments.com) nella sezione "Fund Centre".

Attraverso l'applicazione di questo approccio, il Fondo si impegna a investire un minimo del 50% in investimenti sostenibili. Inoltre, il Fondo punta a una valutazione ESG uguale o superiore e a un'intensità di carbonio significativamente inferiore rispetto al benchmark.

La Valutazione Complessiva della Sostenibilità (OSA) di Aberdeen Investments offre una panoramica generale della sostenibilità di una società, basata sul punteggio attribuito alla sua governance, alle sue operazioni e ai suoi prodotti e/o servizi. - A integrazione di ciò, viene utilizzato il processo di investimento azionario del Gestore degli Investimenti, che consente ai gestori di portafoglio di individuare con criteri qualitativi le società leader e in via di miglioramento in termini di sostenibilità. I

leader sostenibili sono considerati aziende con una solida gestione del rischio ESG o con prodotti e servizi che affrontano le sfide globali ambientali e sociali, mentre i miglioratori sostenibili sono tipicamente aziende con una governance, pratiche di gestione del rischio ESG e trasparenza nella media, con potenziale di miglioramento. Le aziende considerate esposte ai rischi ESG più elevati saranno escluse. Inoltre, viene applicata una serie di esclusioni di società coinvolte in violazioni del Global Compact delle Nazioni Unite, nell'elenco Norges Bank Investment Management (NBIM), e nei settori di armi, tabacco, gioco d'azzardo, carbone termico, petrolio e gas e generazione di energia elettrica.

L'attività di engagement con i team dirigenziali delle società esterne viene utilizzata per valutare la qualità delle strutture di proprietà, della governance e del management di tali società, al fine di orientare la composizione del portafoglio.

I criteri di sostenibilità del Fondo riducono l'universo investibile del benchmark di almeno il 20%.

I derivati, gli strumenti del mercato monetario e la liquidità potrebbero non soddisfare i criteri di sostenibilità del Fondo.

Il Fondo può utilizzare strumenti finanziari derivati per finalità di copertura e/o investimento o per gestire i rischi di cambio, nel rispetto di limiti e condizioni imposte da leggi e regolamenti applicabili. L'uso di derivati a fini di copertura e/o investimento dovrebbe di norma essere molto limitato, e vi si farà ricorso principalmente nei casi in cui vi siano afflussi significativi nel Fondo, per poter investire la liquidità, mantenendo gli investimenti sottostanti in azioni e titoli collegati ad azioni.

- **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**

Gli elementi vincolanti utilizzati dal Fondo sono:

1. L'impegno a detenere almeno il 80% degli asset allineati a caratteristiche ambientali e sociali, e all'interno di questi asset, a detenerne almeno un 50% che soddisfi la metodologia di Aberdeen Investments per la determinazione degli Investimenti sostenibili. La quota minima di Investimenti Sostenibili con obiettivo sociale è pari al 5%; la quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati con la tassonomia dell'UE è del 5%.
  2. L'impegno a raggiungere un obiettivo di intensità di carbonio inferiore rispetto al benchmark.
  3. L'impegno a raggiungere un rating ESG pari o superiore al benchmark.
  4. L'impegno ad applicare esclusioni binarie per escludere le specifiche aree di investimento correlate al Global Compact delle Nazioni Unite, al Norges Bank Investment Management (NBIM), alle imprese pubbliche (State Owned Enterprises SOE), alle armi, al tabacco, al carbone termico, al petrolio, al gas e alla produzione di energia elettrica
- Questi elementi si applicano in modo vincolante e continuativo.

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

Il Fondo intende inoltre escludere almeno il 20% dell'universo investibile, mediante una combinazione di strumenti di valutazione proprietari interni e l'utilizzo di criteri negativi per evitare di investire in determinati settori e attività che preoccupano i clienti di Aberdeen Investments.

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

Per questo Fondo, le società in portafoglio devono adottare pratiche di buona governance, in particolare per quanto riguarda strutture di gestione solide, relazioni con i dipendenti, remunerazione del personale e conformità fiscale. Ciò può essere dimostrato dal monitoraggio di alcuni indicatori PAI, ad esempio la corruzione, la conformità fiscale e la diversità. Inoltre, grazie all'utilizzo dei punteggi ESG proprietari di Aberdeen Investments nel processo di investimento, Aberdeen Investments esclude qualsiasi investimento 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 in genere assegnato in caso di timori riguardanti controversie finanziariamente rilevanti, scarsa conformità fiscale o problemi di governance o cattivo trattamento dei dipendenti o degli azionisti di minoranza.

L'investimento deve inoltre essere in linea con le Linee Guida OCSE destinate alle Imprese Multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. Le infrazioni e le violazioni delle norme internazionali sono segnalate dalle controversie event driven e vengono acquisite nel processo d'investimento.

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

Almeno l'80% del patrimonio del Fondo è allineato alle caratteristiche E/S. Le garanzie di salvaguardia ambientale e sociale vengono rispettate applicando, all'occorrenza, determinati

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

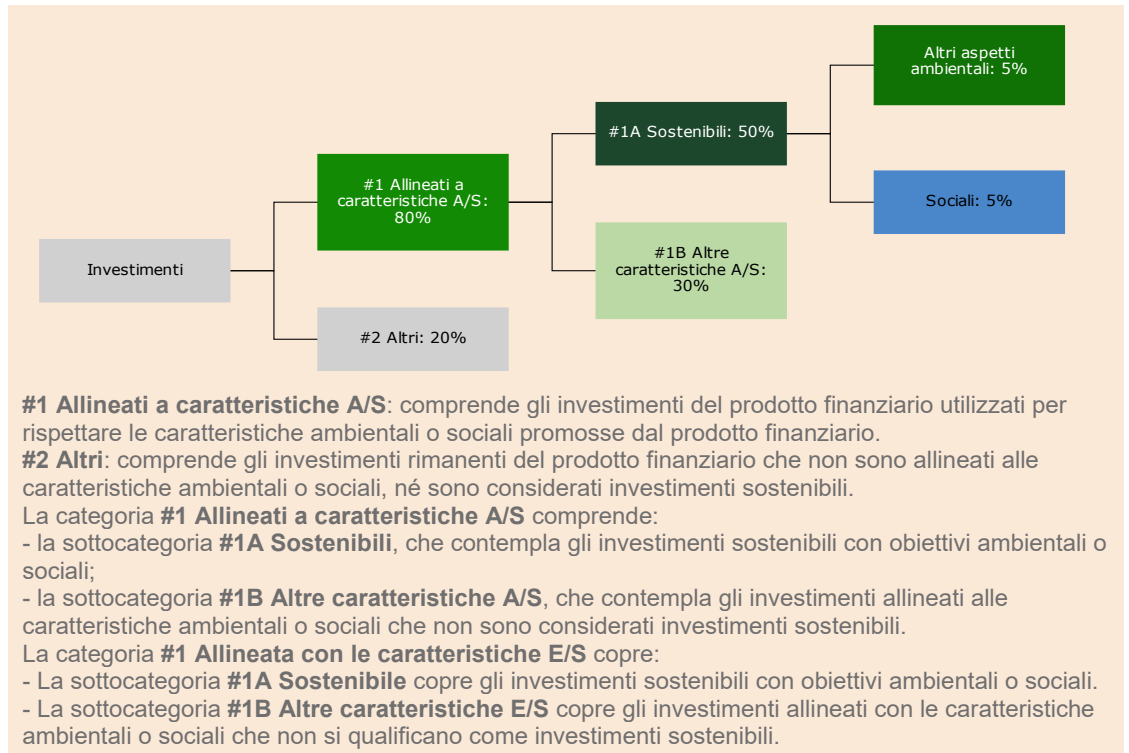
**attivi** describe la quota di investimenti in attivi specifici.

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.

indicatori PAI a tali attività sottostanti. Nell'ambito di questi asset, il Fondo si impegna a effettuare investimenti sostenibili per una percentuale minima del 50%. In pratica, molte aziende presentano livelli variabili sia di contributi ambientali che sociali. Per mantenere la flessibilità d'investimento, il minimo combinato di investimenti sostenibili allineati ambientalmente e socialmente non corrisponde alla proporzione minima totale di investimenti sostenibili.

Il Fondo investe non più del 20% degli asset nella categoria "Altro", che comprende liquidità, Strumenti del mercato monetario, Derivati e investimenti non allineati alle caratteristiche E/S.



- **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

Gas fossile

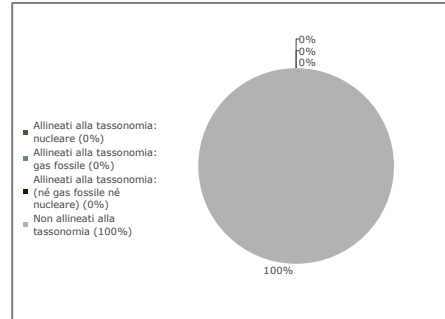
Energia nucleare

No

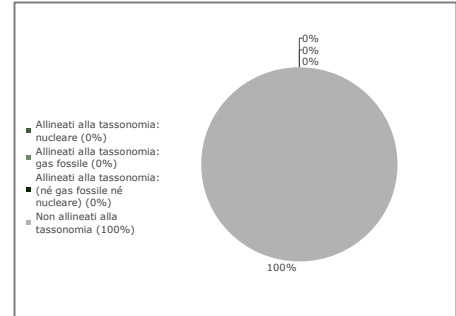
<sup>1</sup> Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici («mitigazione dei cambiamenti climatici») e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia 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.

**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/1' 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



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?**

La percentuale minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia UE è il 5%.



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

La quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo sociale è il 5%.



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

Gli investimenti inclusi nella voce "Altro" sono contanti, strumenti del mercato monetario, derivati e investimenti non conformi alle caratteristiche ambientali e sociali (E/S). Scopo principale di questi asset è soddisfare le esigenze di liquidità, conseguire il rendimento target o gestire il rischio e non contribuiscono alle caratteristiche ambientali o sociali del Fondo.

Alcune garanzie di salvaguardia ambientale e sociale vengono soddisfatte applicando gli indicatori PAI e gli standard di governance. Se opportuno, vengono applicati ai titoli sottostanti.



## 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?

No

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

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

Non applicabile

- ***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 Trasparenze relative alla sostenibilità, sono pubblicati all'indirizzo [www.aberdeeninvestments.com](http://www.aberdeeninvestments.com) alla voce Centro fondi. Per trovare la documentazione, digitare il nome del Fondo nella barra di ricerca, fare clic sul link del Fondo e selezionare la sezione "Opuscoli".