

Informativa precontrattuale per i prodotti finanziari di cui all'articolo 9, paragrafi da 1 a 4 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 5, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto:

abrdn SICAV I - Emerging Markets SDG Equity Fund

Identificatore di entità legale:

213800G9VXZZAETMY47

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.

Obiettivo di investimento sostenibile

Questo prodotto finanziario ha un obiettivo di investimento sostenibile?

X Sì

No

Effettuerà una quota minima di **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale** pari al(lo) 15.00%

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) 15.00%

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



Qual è l'obiettivo di investimento sostenibile di questo prodotto finanziario?

L'obiettivo del Fondo è generare crescita a lungo termine investendo in società dei mercati emergenti che, secondo il parere di Aberdeen Investments, apportano un contributo positivo alla società tramite il proprio allineamento agli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile delle Nazioni Unite (SDGs).

Le nostre strategie SDG Azioni utilizzeranno un processo di ricerca d'investimento Bottom-up basato sui fondamentali, in cui l'analisi ESG e l'engagement aziendale sono parte integrante della nostra valutazione del potenziale d'investimento di tutte le società.

I criteri di sostenibilità del Fondo individuano le società allineate agli SDGs. Questi obiettivi sono progettati per fare fronte alle grandi sfide mondiali a lungo termine. Tra esse figurano il cambiamento climatico, la crescente disuguaglianza sociale nonché produzione e consumi non sostenibili.

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

- **Quali indicatori di sostenibilità sono utilizzati per misurare il raggiungimento**

sostenibilità misurano in che modo sono raggiunti gli obiettivi sostenibili di questo prodotto finanziario.

dell'obiettivo di investimento sostenibile di questo prodotto finanziario?

Il Fondo utilizza gli obiettivi e gli indicatori SDG delle Nazioni Unite per valutare l'allineamento e la materialità. Aberdeen Investments ha mappato gli SDG in otto pilastri:

- Economia circolare
- Energia sostenibile
- Alimentari e agricoltura
- Acqua e sanificazione
- Assistenza sanitaria e sociale
- Inclusione finanziaria
- Immobili e infrastrutture sostenibili
- Istruzione e occupazione

Il Fondo valuta l'allineamento delle società agli SDG usando il quadro di riferimento costituito dagli otto pilastri. Il Fondo investe in società in cui almeno il 20% dei ricavi, profitti, capitale, spese operative o ricerca e sviluppo è collegato agli SDG. Per le società classificate nel benchmark come "finanziarie", vengono usate misure alternative di materialità sulla base di prestiti e base clienti.

Nelle note di ricerca relative alle singole società e a ogni titolo del Fondo è documentato in modo formale il relativo allineamento agli SDG. Nella Relazione sugli SDG del Fondo, messo a disposizione degli investitori online ogni anno, sono riportati casi di studio e ulteriori analisi. A livello di Fondo, il raggiungimento dell'obiettivo di investimento sostenibile viene misurato in base all'esposizione del Fondo agli otto pilastri.

Il Fondo mira a raggiungere un'intensità di carbonio inferiore e un tasso di diversità di genere del Consiglio di Amministrazione superiore rispetto al benchmark.

Nel nostro processo di investimento azionario, valutiamo altresì la qualità del team di management delle singole aziende e analizziamo le opportunità e i rischi ambientali, sociali e di governance (ESG) delle società nonché l'efficienza della loro gestione. 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. Il Fondo utilizza il rating ESG per escludere le società con punteggi inferiori a 4 o 5.

Inoltre, il Fondo applica una serie di esclusioni societarie correlate a uno screening normativo (Global Compact delle Nazioni Unite, ILO e OCSE), al Norges Bank Investment Management (NBIM), alle imprese pubbliche (State Owned Enterprises, SOE), alle armi, al tabacco, al gioco d'azzardo, all'alcol, al carbone termico, al petrolio e al gas e alla generazione di elettricità.

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 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 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 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

Si

Considerazioni sui principali impatti negativi

Si, nel suo processo d'investimento, il Fondo si impegna a tenere conto dei seguenti PAI. Ciò significa che attua un monitoraggio pre e post-negoiazione 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 2: Impronta di carbonio (ambiti 1 e 2)
- PAI 3: Intensità dei gas serra delle società investite (ambiti 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 13: Diversità di genere del Consiglio di Amministrazione
- 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 PAIs, 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 sulla base della percentuale dei ricavi derivanti dal carbone termico. Aberdeen Investments applica un insieme specifico di esclusioni per le società; ulteriori dettagli su queste e sull'intero processo sono riportati nella trasparenza relativa alla sostenibilità del Fondo, pubblicata su 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.

L'obiettivo del Fondo è generare crescita a lungo termine investendo in società dei mercati emergenti che a nostro parere apportano un contributo positivo alla società tramite il proprio allineamento agli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile ("SDG") delle Nazioni Unite.

Il Fondo investe almeno il 90% delle proprie attività nel proprio universo d'investimento. Con ciò si intendono titoli azionari e titoli correlati ad azioni di società sottoposte alla ricerca attiva del team di investimento e quotate, istituite o domiciliate nei mercati emergenti oppure società che generano una quota significativa delle proprie entrate o dei propri utili da attività nei paesi dei mercati emergenti o che detengono una quota significativa dei propri asset in tali paesi.

Il Fondo può inoltre investire in titoli azionari e titoli correlati alle azioni di società che hanno una connessione con un mercato di frontiera.

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

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 nella sezione "Fund Centre".

Attraverso l'applicazione di questo approccio il Fondo si impegna ad avere un minimo dell'80% in investimenti sostenibili. Inoltre, il Fondo mira a raggiungere un'intensità di carbonio inferiore e un tasso di diversità di genere del Consiglio di Amministrazione superiore rispetto al benchmark.

Questo approccio individua le società in linea con gli Obiettivi di sviluppo sostenibile (SDG). Questi obiettivi sono concepiti per fare fronte alle grandi sfide mondiali a lungo termine. Tra esse figurano il cambiamento climatico, la crescente disegualianza sociale nonché produzione e consumi non sostenibili. Il Fondo investirà in aziende che abbiano almeno il 20% dei loro ricavi, profitti, capitale, spese operative o di ricerca e sviluppo collegati agli S.D.G. delle Nazioni Unite, sulla base della valutazione che i prodotti e servizi dell'azienda rispondano a un bisogno specifico locale, regionale o globale non soddisfatto relativo a queste sfide. Per le società classificate nel benchmark come "finanziarie", vengono usate misure alternative di materialità sulla base di prestiti e base clienti. Il Fondo può inoltre investire fino al 20% in Investimenti Sostenibili dove non sia stato stabilito che la società risponda a un'esigenza insoddisfatta. Questi investimenti servono a sostenere l'obiettivo finanziario e la diversificazione del portafoglio; tuttavia, potrebbero comunque avere una quota di ricavi allineata agli SDG.

L'impegno con i team di gestione delle società fa parte del nostro processo di investimento e del programma di gestione responsabile continua. Il nostro processo valuta le strutture di proprietà, la governance e la qualità di gestione delle società.

Inoltre, applichiamo una serie di esclusioni societarie correlate allo screening normativo (Global Compact delle Nazioni Unite, ILO e OCSE), Norge Bank Investment Management (NBIM), imprese pubbliche (State-Owned Enterprises, SOE), armi, tabacco, gioco d'azzardo, alcol, carbone termico, petrolio e gas, e generazione di elettricità.

I criteri di sostenibilità del Fondo riducono l'universo d'investimento di un minimo del 25%.

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

Il Fondo è gestito attivamente.

Il Fondo mira a sovraperformare il benchmark MSCI mercati emergenti Indice (USD) al lordo delle commissioni. Il benchmark è utilizzato anche come punto di riferimento per la composizione del portafoglio e come base per la determinazione delle limitazioni di rischio, ma non ha alcun fattore di sostenibilità specifico.

Al fine di raggiungere il suo obiettivo, il Fondo assumerà posizioni con ponderazioni diverse da quelle

del benchmark o investirà in titoli non inclusi nel benchmark. Gli investimenti del Fondo potrebbero discostarsi notevolmente dai componenti del benchmark e dalle relative ponderazioni. A causa della natura attiva del processo di gestione, il profilo di performance del Fondo potrebbe discostarsi notevolmente da quello del benchmark nel più lungo periodo.

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 raggiungere l'obiettivo di investimento sostenibile**

Il Fondo si impegna a investire una quota minima dell'80% del patrimonio gestito in investimenti sostenibili, compreso un impegno minimo del 15% relativo ad asset con un obiettivo ambientale e del 15% con obiettivi sociali.

Il Fondo utilizza gli obiettivi e gli indicatori SDG delle Nazioni Unite per valutare l'allineamento e la materialità. Aberdeen Investments ha mappato gli SDG in otto pilastri:

- Economia circolare
- Energia sostenibile
- Alimentari e agricoltura
- Acqua e sanificazione
- Assistenza sanitaria e sociale
- Inclusione finanziaria
- Immobili e infrastrutture sostenibili
- Istruzione e occupazione

Il Fondo valuta l'allineamento delle società agli SDG usando il quadro di riferimento costituito dagli otto pilastri. Il Fondo investirà in società con almeno il 20% delle loro entrate, utili, capitale, spese operative o spese in ricerca e sviluppo collegati agli SDG delle Nazioni Unite, sulla base della valutazione secondo cui i prodotti e i servizi della società rispondono a un'esigenza specifica locale, regionale o globale non soddisfatta legata a queste sfide. Per le società classificate nel benchmark come "finanziarie", vengono usate misure alternative di materialità sulla base di prestiti e base clienti.

Il Fondo può inoltre investire fino al 20% in Investimenti Sostenibili dove non sia stato stabilito che la società risponda a un'esigenza insoddisfatta. Questi investimenti sono finalizzati a sostenere l'obiettivo finanziario e la diversificazione del portafoglio; tuttavia, possono comunque avere una parte dei ricavi allineata agli S.D.G.

Il Fondo ha inoltre un impegno vincolante verso un obiettivo di intensità di carbonio inferiore e un tasso di diversità di genere del Consiglio di Amministrazione superiore rispetto al benchmark.

Aberdeen Investments applica una serie di esclusioni societarie relative a uno screening normativo (UN Global Compact, ILO e OCSE), Norges Bank Investment Management (NBIM), società a partecipazione statale (SOE), armi, tabacco, gioco d'azzardo, alcol, carbone termico, petrolio e gas, e produzione di energia elettrica.

Questi elementi si applicano in modo vincolante e continuativo.

- **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

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

Multinazionali e con i 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 sono tenute presenti nel processo d'investimento.



Quali sono l'allocazione delle attività e la quota minima di investimenti sostenibili?

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

Il Fondo si impegna a investire una quota minima dell'80% del patrimonio gestito in investimenti sostenibili, compreso un impegno minimo del 15% relativo ad asset con un obiettivo ambientale e del 15% con obiettivi sociali. 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.

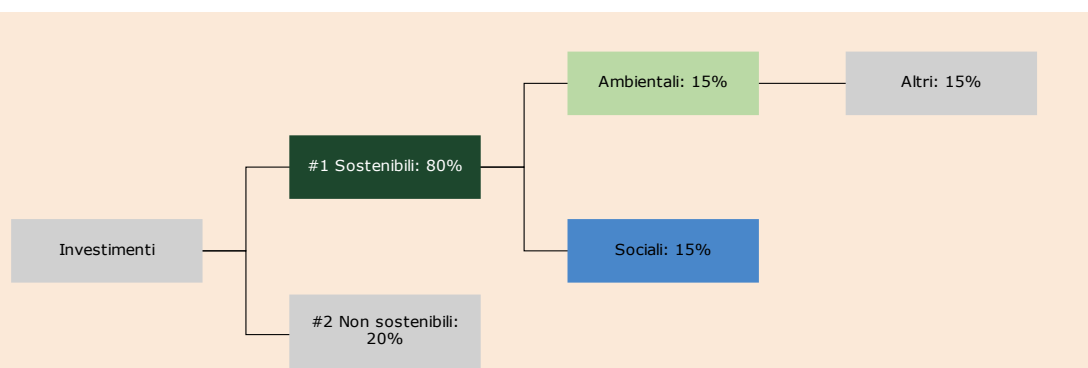
Una quota massima del 20% del patrimonio del Fondo è investita in asset della categoria "Non sostenibile", che comprende principalmente liquidità, strumenti del mercato monetario e derivati.

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 Informativa 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.

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



La categoria **#1 Allineata con le caratteristiche E/S** copre:

- La sottocategoria **#1A Sostenibile** copre gli investimenti sostenibili con obiettivi ambientali o sociali.
- La sottocategoria **#1B Altre caratteristiche E/S** copre gli investimenti allineati con le caratteristiche ambientali o sociali che non si qualificano come investimenti sostenibili.

#1 Sostenibili: investimenti sostenibili con obiettivi ambientali o sociali.

#2 Non sostenibili: investimenti che non sono considerati investimenti sostenibili.

imprese beneficiarie degli investimenti.

- **In che modo l'utilizzo di strumenti derivati consegue l'obiettivo di investimento sostenibile?**

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?¹**

Sì

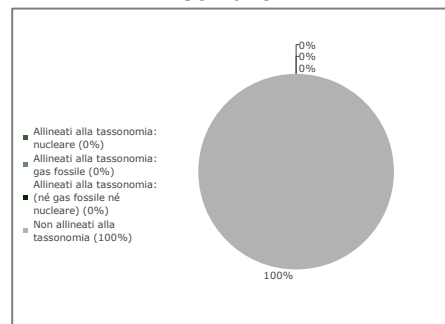
Gas fossile

Energia nucleare

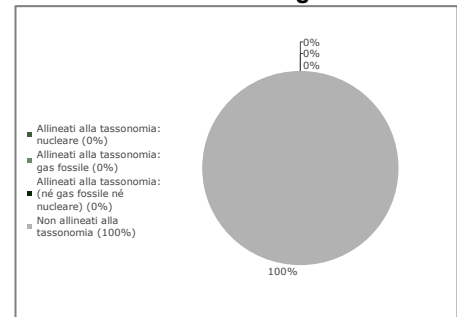
No

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale minima di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento 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.*

¹ 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.

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.



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 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?

La percentuale minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia UE è il 15%.



Qual è la quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo sociale?

La quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo sociale è il 15%.



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

Il Fondo può investire in titoli che non sono ritenuti sostenibili compresi liquidità, strumenti del mercato monetario e derivati ma unicamente a fini di copertura e gestione della liquidità.

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. Prima dell'investimento, vengono presi in considerazione molti indicatori PAI ma di seguito sono riportati gli indicatori PAI post-investimento che utilizziamo attualmente e che continuiamo a considerare:

- Aberdeen Investments monitora tutti gli indicatori PAI obbligatori e aggiuntivi tramite il proprio processo di integrazione ESG di investimento, combinando il proprio punteggio interno proprietario e i 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
- Valutazione 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 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, nonché di entità statali in paesi che violano le norme.



È designato un indice specifico come indice di riferimento per conseguire l'obiettivo di investimento sostenibile?

No

Gli indici di riferimento sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario raggiunga l'obiettivo di investimento sostenibile.

- ***In che modo l'indice di riferimento tiene conto dei fattori di sostenibilità al fine di essere costantemente allineato all'obiettivo di investimento sostenibile?***

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 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".