

Nome del prodotto: [abrdn SICAV I - Emerging Markets SDG Equity Fund](#)

Identificativo della persona giuridica [213800G9VXZZAEETMY47](#)

## Obiettivo di investimento sostenibile

### Questo prodotto finanziario ha un obiettivo di investimento sostenibile?

**X Sì**

**No**

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: 45,81%**

Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) \_\_% di investimenti sostenibili

in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

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

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

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

con un obiettivo sociale

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: 52,42%**

Ha promosso caratteristiche A/S, **ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile**

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.



### In che misura è stato conseguito l'obiettivo di investimento sostenibile di questo prodotto finanziario?

Il Fondo ha puntato a conseguire una crescita a lungo termine investendo in società dei Paesi dei mercati emergenti che a nostro parere hanno offerto un contributo positivo alla società attraverso il proprio allineamento al conseguimento degli Obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite ("SDG"). La nostra proposta SDG si è concentrata sulle aziende che danno un contributo concreto, intenzionale e certo all'ambiente e alla società. La metodologia e i criteri specifici sono delineati all'interno del nostro prospetto informativo e dell'informativa sul sito web. Per il relativo prospetto informativo, visitare [abrdn.com](#): Per l'approccio all'investimento sostenibile del Fondo, visitare [abrdn.com](#): Le strategie per gli Obiettivi di sviluppo sostenibile hanno investito in aziende che apportano contributi certi e rilevanti alle sfide ambientali e sociali in linea con almeno uno degli otto pilastri dell'impatto oppure che sono un Leader SDG. I pilastri e i relativi sottotemi e indicatori sono stati sviluppati utilizzando gli Obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite. Ma soprattutto, abbiamo puntato ad allineare i nostri Obiettivi di sviluppo sostenibile ai problemi globali più urgenti secondo l'ONU. Pertanto, man mano che le esigenze del mondo sono cambiate, i nostri pilastri d'impatto potrebbero evolversi. I collegamenti con gli obiettivi SDG sono i seguenti: economia circolare 0,9%, energia sostenibile 22,7%, risorse alimentari e agricoltura 3,4%,

acqua e strutture igienico-sanitarie 0,0%, salute e servizi sociali 18,6%, inclusione finanziaria 17,3%, immobili e infrastrutture sostenibili 13,9%, istruzione e occupazione 1,5% e leader di impatto 19,9%.

**Gli indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono raggiunti gli obiettivi sostenibili di questo prodotto finanziario

### ● **Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?**

Il Fondo ha investito in società con un minimo del 20% dei propri proventi, profitti, capitali o spese di esercizio in ricerca e sviluppo collegati agli SDG delle Nazioni Unite. Per le società classificate come "finanziarie" nel benchmark, vengono utilizzate misure alternative di rilevanza sulla base di prestiti e in base ai clienti. La ripartizione delle partecipazioni allineate agli SDG e ai Leader SDG è la seguente: SDG01 - Povertà zero 4,4%, SDG02 - Fame zero 1,5%, SDG03 - Salute e benessere 17,0%, SDG06 - Acqua pulita e servizi igienico-sanitari 0,0%, SDG07 - Energia pulita e accessibile 20,8%, SDG08 - Lavoro dignitoso e crescita economica 16,0%, SDG09 - Industria, innovazione, infrastrutture 11,5%, SDG10 - Riduzione delle disuguaglianze 0,0%, SDG11 - Città e comunità sostenibili 1,2%, SDG12 - Consumo e produzione responsabili, 0,9%, SDG13 - Azione per il clima, 3,9%, SDG15 - Silvicultura 1,0% e Leader SDG 19,9%. Al 30 settembre 2024 il Fondo ha raggiunto un'intensità di carbonio inferiore del 78,89% rispetto al benchmark (su base WACI). L'applicazione dell'approccio del Fondo ha comportato l'esclusione di almeno il 20% dell'universo d'investimento del Fondo stesso al 30 settembre 2024. Inoltre, per ciascuna società detenuta nel Fondo sono stati fissati indicatori chiave di performance (KPI), o output mirati, al fine di valutare in che modo i prodotti e i servizi contribuiscono a risultati sociali e ambientali positivi a livello globale. Questi KPI, oltre a casi di studio e analisi aggiuntive, sono riportati annualmente nel Rapporto sugli SDG del Fondo. Si prega di consultare l'ultimo rapporto annuale sugli SDG (disponibile qui: [abrdn.com](http://abrdn.com)) per una discussione completa su questi KPI in quanto sono destinati a cambiare di anno in anno. Confermiamo inoltre che durante il periodo di riferimento sono state applicate esclusioni societarie relativamente a determinate aree d'investimento basate su Global Compact delle Nazioni Unite, ILO e OCSE, al Norges Bank Investment Management (NBIM), alle imprese a conduzione statale (SOE), ad armi, tabacco, gioco d'azzardo, alcolici, carbone termico, petrolio e gas e generazione dell'energia elettrica. Questi criteri di selezione si applicano in modo vincolante e non vi sono partecipazioni nel Fondo che non soddisfano i criteri concordati.

### ● **...e rispetto ai periodi precedenti?**

Nell'anno precedente, la ripartizione delle partecipazioni allineate agli SDG e ai Leader SDG è la seguente: SDG01 - Povertà zero 14,9%, SDG02 - Fame zero 0,0%, SDG03 - Salute e benessere 15,7%, SDG06 - Acqua pulita e servizi igienico-sanitari 0,0%, SDG07 - Energia pulita e accessibile 20,6%, SDG08 - Lavoro dignitoso e crescita economica 20,6%, SDG09 - Industria, innovazione, infrastrutture 7,3%, SDG10 - Riduzione delle disuguaglianze 0,0%, SDG11 - Città e comunità sostenibili 0,0%, SDG12 - Consumo e produzione responsabili, 3,2%, SDG13 - Azione per il clima 1,8%, SDG15 - Silvicultura 0,5% e Leader SDG 14,1%. Al 30 settembre 2023 il Fondo ha raggiunto un'intensità di carbonio inferiore del 73,02% rispetto al benchmark (su base WACI).

Period	2024	2023
Sustainable investment	98,23%	98,38%
Other environmental	45,81%	32,67%
Social	52,42%	65,72%

**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 hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile?**

Come previsto dal Regolamento delegato SFDR, l'investimento non deve arrecare danni significativi (principio "non arrecare danni significativi", il cosiddetto "DNSH", "Do No Significant Harm") ad alcuno degli obiettivi di investimento sostenibile. abrdn ha messo a punto un processo in tre fasi per garantire che il principio DNSH sia preso in considerazione:

#### i. Esclusioni settoriali

abrdn ha identificato un certo numero di settori che automaticamente non si qualificano per l'inclusione come investimento sostenibile, in quanto considerati notevolmente dannosi. Tali settori comprendono, a titolo meramente esemplificativo: (1) difesa, (2) carbone, (3) esplorazione e

produzione di petrolio e gas e attività associate, (4) tabacco, (5) gioco d'azzardo e (6) alcolici.

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

#### iii. Indicatore di rilevanza DNSH

Servendosi di una serie di filtri e indicatori supplementari, abrdn valuta gli ulteriori indicatori dei PAI dell'SFDR ai sensi del Regolamento delegato SFDR per individuare le aree di miglioramento o i potenziali timori futuri. 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. abrdn mira a rafforzare le attività di coinvolgimento da concentrare su queste aree e a offrire risultati migliori risolvendo il problema.

Durante il periodo di riferimento, abrdn ha utilizzato l'approccio di cui sopra per testare il contributo agli investimenti sostenibili.

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

Il Fondo prende in considerazione gli indicatori dei principali effetti negativi previsti dal Regolamento delegato SFDR.

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

UNGC: Il Fondo utilizza filtri basati su norme e filtri contro le controversie per escludere le aziende 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 entità di proprietà statale in paesi che violano 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, fosforo bianco, frammenti non rilevabili, ordigni incendiari, munizioni all'uranio impoverito o laser accecanti).

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

abrdn applica una serie di esclusioni societarie specifiche per i fondi; maggiori dettagli su queste esclusioni e sul processo complessivo sono inclusi nell'approccio d'investimento, pubblicato su [www.abrdn.com](http://www.abrdn.com) alla voce "Fund Centre".

Dopo l'investimento si considerano i seguenti indicatori PAI:

- abrdn monitora tutti gli indicatori PAI obbligatori e aggiuntivi tramite il proprio processo di integrazione ESG 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 dell'impresa.
- 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 l'eventuale 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.

***Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:***

Sì, tutti gli investimenti sostenibili sono 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 inadempienze e le violazioni di tali norme internazionali vengono segnalate da una controversia basata sui fatti e vengono rilevate nel processo di investimento e, a loro volta, escluse dalla considerazione come investimento sostenibile.



## **In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?**

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

- PAI 1: Emissioni di gas serra (ambito 1 e 2)
- PAI 10: Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite (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, si considerano tra gli altri, a puro titolo esemplificativo, i seguenti indicatori PAI:

- UNGC: Il Fondo utilizza filtri basati su norme e filtri contro le controversie per escludere le aziende 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 entità di proprietà statale in paesi che violano 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, fosforo bianco, frammenti non rilevabili, ordigni incendiari, munizioni all'uranio impoverito o laser accecanti).
- Estrazione del carbone termico: Il Fondo esclude le società con esposizione al settore dei combustibili fossili in base alla percentuale dei ricavi derivanti dall'estrazione di carbone termico.

abrdn applica una serie di esclusioni societarie specifiche per i fondi; maggiori dettagli su queste esclusioni e sul processo complessivo sono inclusi nell'approccio d'investimento, pubblicato su [www.abrdn.com](http://www.abrdn.com) alla voce "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 serra dell'azienda 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 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 punteggio interno proprietario 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 un determinato screening pre-investimento sono esclusi dall'universo d'investimento e non possono essere detenuti dal Fondo. Confermiamo che durante il periodo di riferimento è stato effettuato uno screening in linea con i nostri documenti sull'approccio agli investimenti.
- 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 engagement, ad esempio laddove non esista una politica in atto e ciò possa risultare vantaggioso, abrdn può coinvolgere l'emittente o la società per svilupparne una, o laddove le emissioni siano considerate elevate, abrdn può attivarsi per cercare di definire con l'emittente un obiettivo a lungo termine e un piano di riduzione.



### Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia:  
01/10/2023 - 30/09/2024

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	Technology	9,89	Taiwan, Republic of China
ICICI BANK LTD	Financials	3,16	India
POWER GRID CORP OF INDIA LTD	Utilities	2,88	India
CHROMA ATE INC	Industrials	2,58	Taiwan, Republic of China
JSC KASPI.KZ ADR	Technology	2,34	Kazakhstan
SBI LIFE INSURANCE CO LTD	Financials	2,31	India
GRUPO FINANCIERO BANORTE-O	Financials	2,23	Mexico
ASML HOLDING NV	Technology	2,22	Netherlands
SHENZHEN MINDRAY BIO-MEDIC-A	Health Care	2,19	China
RICHTER GEDEON NYRT	Health Care	2,08	Hungary
ASM INTERNATIONAL NV	Technology	2,08	Netherlands
CORP INMOBILIARIA VESTA SAB	Real Estate	2,07	Mexico
RAIA DROGASIL SA	Consumer Staples	2,06	Brazil
Samsung Biologics Co Ltd	Health Care	2,01	Korea (South)
SUNGROW POWER SUPPLY CO LT-A	Energy	2,01	China



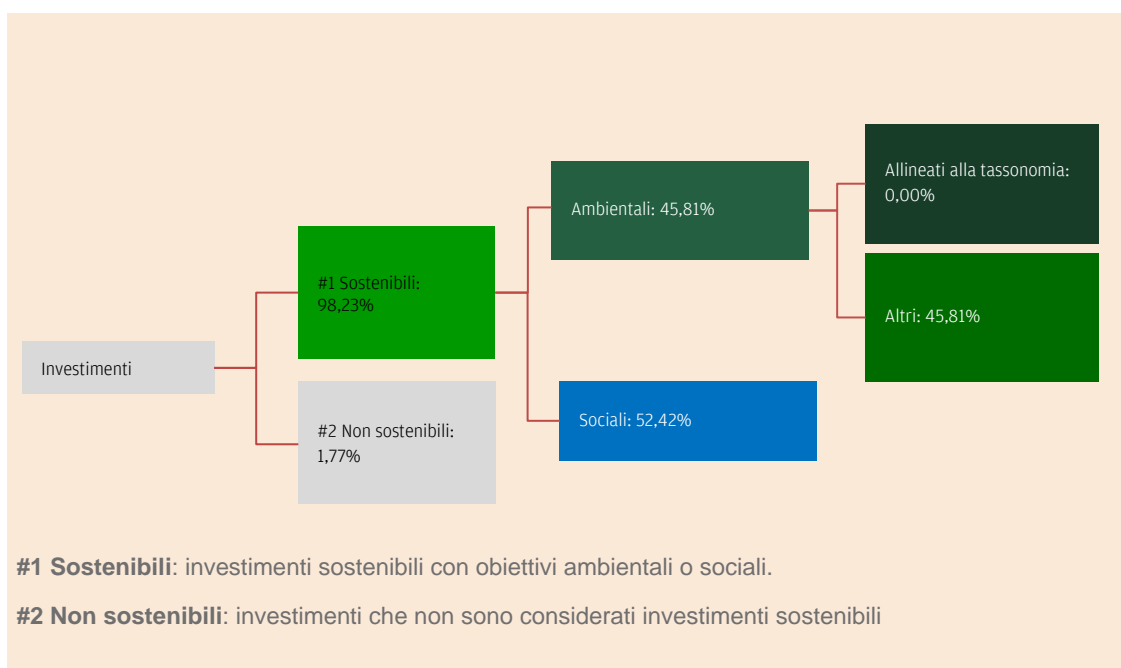
## Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

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

### ● Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Il Fondo si è impegnato a detenere un minimo del 75% in investimenti sostenibili, compreso un impegno minimo del 15% in asset con un obiettivo ambientale e del 15% in direzione di obiettivi sociali.

Una quota massima del 25% del patrimonio del Fondo è investita in attivi della categoria "Non sostenibile", che comprende principalmente liquidità, strumenti del mercato monetario e derivati. Il grafico seguente mostra gli investimenti sostenibili espressi in percentuale del valore patrimoniale netto (NAV) raggiunti durante il periodo di riferimento.



### ● In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	Sottosettore	% di attivi
Consumer Discretionary	Consumer Discretionary Products	5,82
Consumer Discretionary	Retail & Whsle - Discretionary	1,39
Consumer Discretionary	Consumer Discretionary Services	0,20
Industrials	Industrial Products	7,16
Industrials	Industrial Services	4,44
Materials	Materials	1,83
Energy	Renewable Energy	2,01
Health Care	Health Care	13,64
Financials	Banking	13,05
Financials	Financial Services	2,55
Financials	Insurance	4,10
Technology	Tech Hardware & Semiconductors	17,51
Technology	Software & Tech Services	2,48
Consumer Staples	Consumer Staple Products	0,83
Consumer Staples	Retail & Wholesale - Staples	8,09
Real Estate	Real Estate	4,48
Communications	Telecommunications	3,56
Utilities	Utilities	5,18

Le attività abilitanti consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale. Le **attività di transizione sono attività economiche** per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.



## In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Sebbene l'allocazione minima obbligatoria per gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in linea con la tassonomia dell'UE sia pari allo 0%, il Fondo è autorizzato a destinare a tali investimenti risorse che farebbero parte della dotazione complessiva per gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale.

Attualmente, la valutazione dell'allineamento alla tassonomia è condotta con dati provenienti da fornitori terzi e, se disponibili, con dati autodichiarati dalle società beneficiarie degli investimenti.

Le metodologie dei fornitori di dati variano e i risultati potrebbero non essere completamente allineati a tutti i requisiti della tassonomia, fintantoché mancano dati aziendali riportati pubblicamente e le valutazioni si basano in gran parte su dati equivalenti.

Per precauzione, a meno che non saremo in grado di confermare i dati disponibili per la maggior parte delle partecipazioni in portafoglio, riporteremo lo 0 (zero) percento degli investimenti allineati alla tassonomia (in relazione a tutti gli obiettivi ambientali).

La conformità degli investimenti alla tassonomia dell'UE non è garantita da revisori e non è stata oggetto di una revisione da parte di terzi.

Il Fondo detiene lo 0% di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in linea con la tassonomia dell'UE.

### ● **Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE?**

Sì

Gas fossile

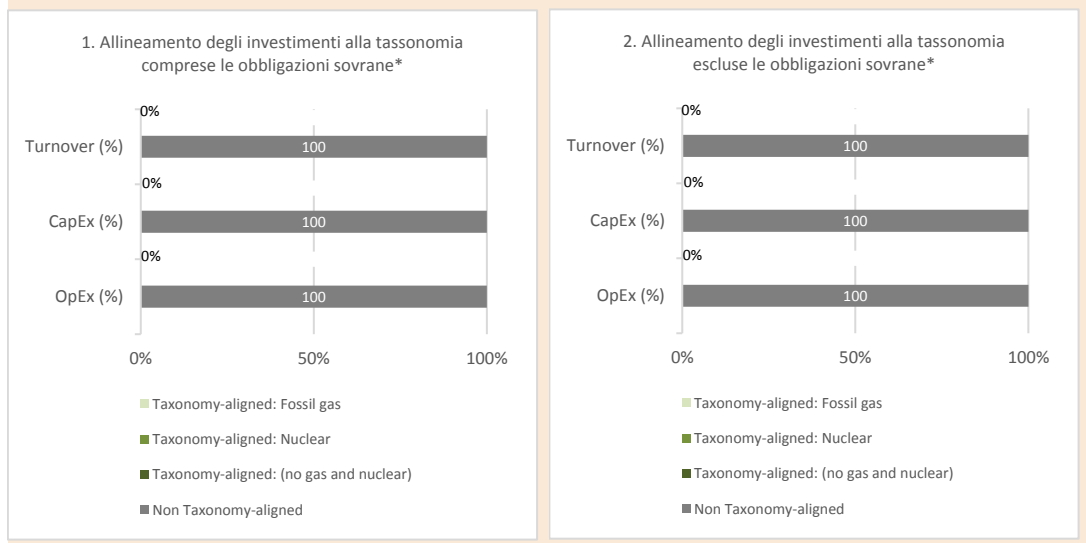
Energia nucleare

No

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.

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano 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.



Questo grafico rappresenta il/l'1% degli investimento totale.

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

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.

● **Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?**

Il Fondo detiene lo 0% di investimenti effettuati in attività transitorie e abilitanti.

● **Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?**

Il Fondo deteneva lo 0% di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla tassonomia dell'UE durante il periodo di riferimento precedente.



● **Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?**

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineato alla tassonomia dell'UE era pari al 45,81% delle attività alla data di chiusura dell'anno ed è rappresentativa del periodo di riferimento.

Attualmente, la valutazione dell'allineamento alla tassonomia è condotta con dati provenienti da fornitori terzi e, se disponibili, con dati autodichiarati dalle società beneficiarie degli investimenti.

Le metodologie dei fornitori di dati variano e i risultati potrebbero non essere completamente allineati a tutti i requisiti della tassonomia, fintantoché mancano dati aziendali riportati pubblicamente e le valutazioni si basano in gran parte su dati equivalenti.

Per precauzione, a meno che non saremo in grado di confermare i dati disponibili per la maggior parte delle partecipazioni in portafoglio, riporteremo lo 0 (zero) percento degli investimenti allineati alla tassonomia (in relazione a tutti gli obiettivi ambientali) e la rimanente quota come non allineati alla tassonomia dell'UE.

La conformità degli investimenti alla tassonomia dell'UE non è garantita da revisori e non è stata oggetto di una revisione da parte di terzi.



● **Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?**

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo sociale è il 52,42%



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 22/852.



## Quali investimenti erano compresi nella categoria "Non sostenibili" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

Il Fondo ha investito l'1,77% del patrimonio nella categoria "Non sostenibile". Gli investimenti inclusi sono liquidità, strumenti del mercato monetario e possono includere anche derivati. Queste attività hanno lo scopo di soddisfare il fabbisogno di liquidità, mirare al rendimento o gestire il rischio e potrebbero non contribuire agli aspetti ambientali o sociali del Fondo.



## Quali azioni sono state adottate per raggiungere l'obiettivo di investimento sostenibile durante il periodo di riferimento?

Esposizione diversificata agli SDG:

Il nostro obiettivo è investire in aziende i cui prodotti e servizi siano in linea con uno dei nostri otto pilastri di impatto e misurare il modo in cui le aziende aiutano i paesi a raggiungere l'agenda di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite. Durante il periodo di riferimento abbiamo avuto partecipazioni esposte a tutti e otto i nostri pilastri di impatto, raggiungendo il nostro obiettivo di offrire un ampio accesso agli SDG.

Monitoraggio dei progressi dell'azienda nel raggiungere l'allineamento agli SDG:

Il nostro obiettivo è quello di esaminare le società del Fondo almeno una volta l'anno. Le società vengono rimosse dall'universo investibile se:

- La società inizia a perseguire una strategia che non si allinea a uno dei nostri pilastri di impatto.
- La società non fornisce prove sufficienti di una migliore informativa rispetto a quella che considereremmo una tempistica appropriata.
- Emergono indicatori di criticità, controversie e/o incidenti che evidenziano un problema ESG persistente e strutturale all'interno delle operazioni, della strategia o della cultura dell'azienda, a cui l'azienda non risponde in modo appropriato.

Governance SDG

L'SDG Governance Group è l'organo di governance che mantiene la definizione di "allineamento agli obiettivi SDG" e supervisiona l'universo degli SDG. L'SDG Governance Group comprende:

- Elizabeth Meyer, Senior Responsible Investment Manager
- Ann Meoni, Senior Responsible Investment Manager
- Nick Gaskell, Responsible Investment Manager
- Tony Hood, Investment Director
- Blair Couper, Investment Manager
- David Smith, Senior Investment Director
- Catriona Macnair, Investment Director
- Nina Petry, Investment Manager (ha lasciato la società alla fine del periodo)
- Fraser Harle, Investment Manager
- Mubashira Bukhar Khwaja, Investment Director
- Daniel Ng, Investment Manager
- Jerry Goh, Investment Manager

Asian SDG Equity Fund

- Sarah Norris, Head of ESG-Equities
- Dominic Byrne, Deputy Head of Global Equities (ha lasciato la società alla fine del periodo)
- Tzouliana Leventi, ESG Analyst

I membri di questo gruppo scrivono ricerche sull'impatto per aziende specifiche mentre il gruppo discute i meriti dell'inclusione di un'azienda nell'universo SDG. Esaminando i bisogni non soddisfatti, i dati di rilevanza, l'intenzionalità e la misurabilità, l'SDG Governance

Group valuta l'allineamento di un'azienda agli obiettivi SDG del fondo.

Consideriamo la rilevanza di eventuali fattori esterni negativi derivanti dalle attività commerciali o dalle prassi di gestione dell'azienda. Le società con un'esposizione significativa a operazioni in diretta opposizione a uno qualsiasi degli SDG, e senza alcuna esplicita proposta di disinvestimento, non saranno ammissibili se quella specifica attività rappresenta oltre il 10% dei ricavi o degli utili. Un esempio potrebbe essere l'esclusione delle aziende del settore alimentare e delle bevande che generano oltre il 10% dei ricavi dalla vendita di articoli ad alto contenuto di zuccheri o grassi trans. Analogamente, le società incluse nella strategia non devono essere state coinvolte in controversie ESG significative suscettibili, secondo l'analista o l'SDG Governance Group, di compromettere l'allineamento dell'azienda agli SDG delle Nazioni Unite o di essere in diretta violazione degli SDG delle Nazioni Unite.

Engagement:

Per questi Fondi SDG, le priorità di engagement includeranno interazioni volte a incoraggiare le aziende a seguire un percorso d'impatto. Lavoreremo con le società per capire meglio come allocano il capitale nelle aree di sotto-investimento

evidenziate dagli obiettivi SDG delle Nazioni Unite. Cercheremo di incoraggiare una migliore informativa di questo processo di allocazione del capitale e la misurazione del contributo positivo. Alcuni esempi nel corso dell'anno includono:

Nell'ambito del nostro engagement costante con Samsung Electronics, abbiamo discusso con l'azienda degli scioperi in corso. Abbiamo compreso meglio il contesto e le dinamiche di questi scioperi e rafforzato la nostra convinzione che la direzione fosse fortemente incline a risolvere gli scioperi. Siamo stati rassicurati nel sentire che non c'è stato alcun impatto sulle operazioni e che gli ordini dei clienti vengono evasi normalmente. Continueremo a monitorare attentamente la questione. Abbiamo dialogato con il management di Power Grid per comprendere meglio il suo approccio al cambiamento climatico (compresa la gestione di tale approccio), oltre ai modi in cui sta gestendo il rischio fisico derivante dal cambiamento climatico. Abbiamo invitato l'azienda a divulgare maggiori informazioni in quest'area, dato che le informazioni attuali non sono così dettagliate come sarebbe auspicabile, e il management è sembrato ben disposto in tal senso. Continueremo a dialogare con l'azienda, anche se il confronto è stato incoraggiante. Abbiamo proseguito il nostro engagement con Samsung Biologics, occupandoci di questioni quali l'identificazione dei talenti e la pianificazione della successione, gli indicatori di prestazione chiave, la gestione della catena di approvvigionamento, gli obiettivi idrici e il controllo qualità. Sebbene l'incontro sia stato incoraggiante, ci sono aree in cui preferiremmo ricevere maggiori dettagli. Continueremo la discussione e cercheremo di confrontarci nuovamente con l'azienda entro un anno. Reporting SDG:

La misurazione e l'informativa sugli impatti sono un'area in via di sviluppo. Ci impegniamo a presentare resoconti periodici e trasparenti dell'impatto generato dalle società del Fondo. Siamo d'accordo con la posizione del Global Impact Investing Network secondo cui "il contesto è fondamentale per interpretare i risultati dell'impatto in modo concreto e affidabile". Oltre ai casi di studio, forniamo dati a livello di pilastro per mostrare l'allineamento aggregato con gli obiettivi SDG.

La relazione annuale sugli obiettivi SDG del Fondo è consultabile su [abrdrn.com](http://abrdrn.com).



## Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento sostenibile?

Non applicabile

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

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

Non applicabile

- **Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento all'obiettivo di investimento sostenibile?**

Non applicabile

- **Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?**

Non applicabile

- **Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?**

Non applicabile