

Nome del prodotto: **Emerging Markets SDG Corporate Bond Fund**

Identificativo della persona giuridica **213800ZA6YFUJIKUV566**

### Obiettivo di investimento sostenibile

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

**X** Sì

**No**

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: 41,97%**

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: 57,53%**

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?

Obiettivo di sviluppo sostenibile: Il Fondo punta a conseguire una crescita a lungo termine investendo in società dei paesi dei mercati emergenti che a nostro parere offrono un contributo positivo alla società attraverso il proprio allineamento al conseguimento degli Obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite ("SDG").

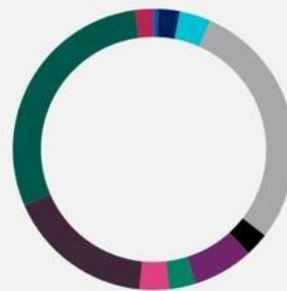
La nostra proposta SDG si concentra sulle aziende che danno un contributo concreto e certo all'ambiente e alla società. La metodologia e i criteri specifici sono descritti all'interno del nostro prospetto informativo e dell'informativa sul sito web, disponibili su [abrdrn.com](http://abrdrn.com) - > fund centre.

Le strategie per gli Obiettivi di sviluppo sostenibile investono 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 SDG Leader o impegnate in una Transizione SDG. I pilastri e i relativi sottotemi e indicatori sono stati sviluppati utilizzando gli Obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite. Ma soprattutto, miriamo ad allineare i nostri Obiettivi di sviluppo sostenibile ai problemi globali più urgenti secondo l'ONU. Pertanto, man mano che le esigenze del mondo cambiano, i nostri pilastri d'impatto potrebbero evolversi. I collegamenti con gli SDG sono illustrati nella tabella seguente.



### Fund - Impact Pillar

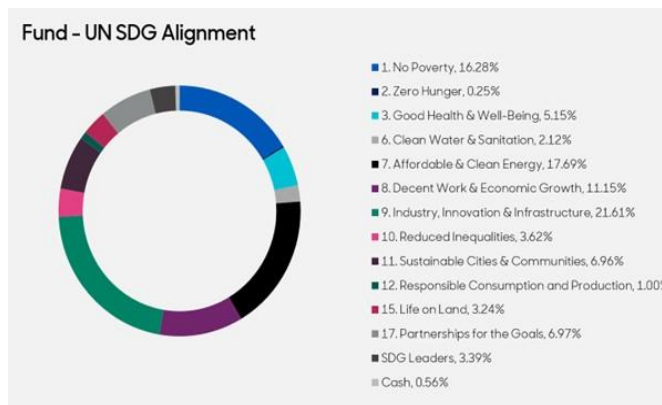


Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono raggiunti gli obiettivi sostenibili di questo prodotto finanziario

### 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 nel benchmark come "finanziarie", vengono utilizzate misure alternative di rilevanza sulla base di prestiti e in base ai clienti.

La ripartizione delle partecipazioni allineate agli SDG, ai Leader SDG e alla Transizione SDG è stata:



Al 30 settembre 2023 il Fondo ha raggiunto un'intensità di carbonio inferiore del 52,25% rispetto al benchmark

Al 30 settembre 2023 il Fondo ha inoltre escluso almeno il 22% del proprio universo di investimento in termini di esclusioni negative. Il processo di screening attivo raffina ulteriormente l'universo.

Inoltre, sono stati fissati indicatori chiave di performance (KPI), o risultati mirati, per ciascuna società detenuta nel Fondo, 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 il rapporto più recente (disponibile su [abrtn.com](http://abrtn.com) -> fund centre) 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 vengono applicate esclusioni binarie per escludere particolari aree di investimento relative al Global Compact delle Nazioni Unite, alle armi controverse, alla fabbricazione di prodotti a base di tabacco e al carbone termico. 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?**

N/A

● **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.

Abbiamo creato un processo in 3 fasi per assicurare la presa in considerazione del principio DNSH:

i. Esclusioni settoriali

Abbiamo 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, 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 "non arrecare un

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.

danno significativo".

Il risultato "pass" ai sensi della metodologia di abrdn indica che la società non ha legami con le 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. Il nostro approccio di abrdn 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 analisi approfondite interne di abrdn.

### iii. Indicatore di rilevanza DNSH

Servendoci di una serie di filtri e indicatori supplementari, valutiamo 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. Miriamo a rafforzare le attività di impegno da concentrare su queste aree e a offrire risultati migliori risolvendo il problema. Tuttavia, 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.

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

Considerazioni sui principali effetti negativi

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

- PAI 1: Emissioni di gas serra (ambito 1 e 2)
- PAI 10: Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee Guida OCSE (Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico) destinate alle Imprese Multinazionali
- PAI 14: Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e biologiche)

Monitoraggio degli impatti negativi

Prima dell'investimento, 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 e il 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 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 che potrebbero violare le norme internazionali descritte nelle Linee Guida OCSE destinate alle Imprese Multinazionali e nei Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani.

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

- A seconda della disponibilità, della qualità e della pertinenza dei dati per gli investimenti, l'esame di ulteriori indicatori PAI avverrà caso per caso.
- abrdn monitora gli indicatori PAI tramite il proprio processo di integrazione ESG combinando il proprio punteggio proprietario ESG House Score e i feed di dati di terze parti.
- Gli indicatori di governance sono monitorati tramite i nostri punteggi di governance proprietari e il nostro quadro di rischio, che includono la valutazione di strutture di gestione solide e la remunerazione.

Mitigazione degli impatti negativi

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

***— 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?**

(1) Emissioni di gas serra ambito 1 e 2 e impronta di carbonio: Ciò avviene attraverso il monitoraggio del benchmark per le emissioni e confermiamo che durante il periodo di riferimento il portafoglio ha registrato una performance migliore rispetto al benchmark e in linea con il nostro impegno complessivo.

(2) Esclusioni: Confermiamo che durante il periodo di riferimento è stato effettuato uno screening in linea con i nostri documenti di approccio



## 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:  
- - 30/09/2023

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
BBVA Bancomer SA/Texas	Financials	3,75	Mexico
Contemporary Ruiding Development Ltd	Energy	3,54	China
AIA GROUP LTD	Financials	3,47	Hong Kong
Manila Water Co Inc	Utilities	3,38	Philippines
National Central Cooling Co PJSC	Utilities	3,36	United Arab Emirates
Swire Properties MTN Financing Ltd	Financials	3,35	Hong Kong
Inversiones CMPC SA	Basic Materials	2,95	Chile
Consorcio Transmantaro SA	Utilities	2,77	Peru
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	Financials	2,77	Indonesia
Bancolombia SA	Financials	2,65	Colombia
TSMC Global Ltd	Technology	2,39	British Virgin Islands
Tower Bersama Infrastructure Tbk PT	Communications	2,38	Indonesia
ICICI Bank Ltd/Dubai	Financials	2,38	India
Prudential Funding Asia PLC	Financials	2,37	Hong Kong
InRetail Consumer	Unclassified	2,36	Peru



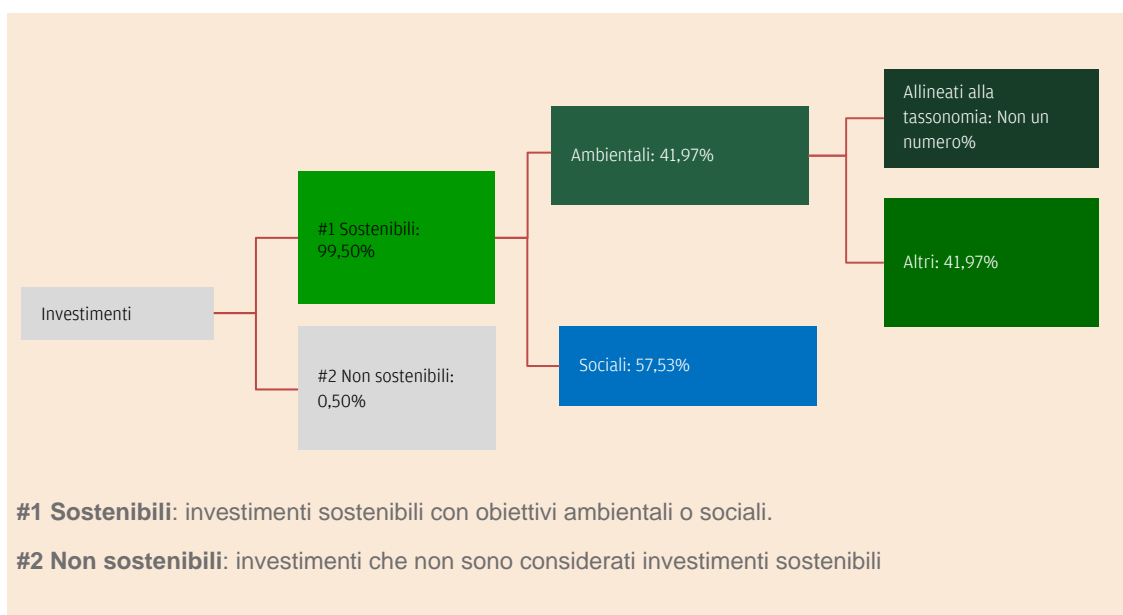
## Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

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.



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

Settore	% di attivi
Financials	46,84
Communications	15,91
Utilities	14,14
Basic Materials	5,58
Technology	3,90
Industrials	3,57
Energy	3,55
Consumer Non-cyclical	2,61
Consumer Cyclical	1,58

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?**

Il Fondo detiene lo 0% di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in linea con la tassonomia dell'UE. Tale valutazione non è stata oggetto di un esame esterno.

Questi investimenti sostenibili non saranno allineati alla tassonomia dell'UE in quanto all'obiettivo ambientale non è associato alcuno standard tecnico per il confronto e non sono disponibili dati pertinenti per confermare l'allineamento.

Sì

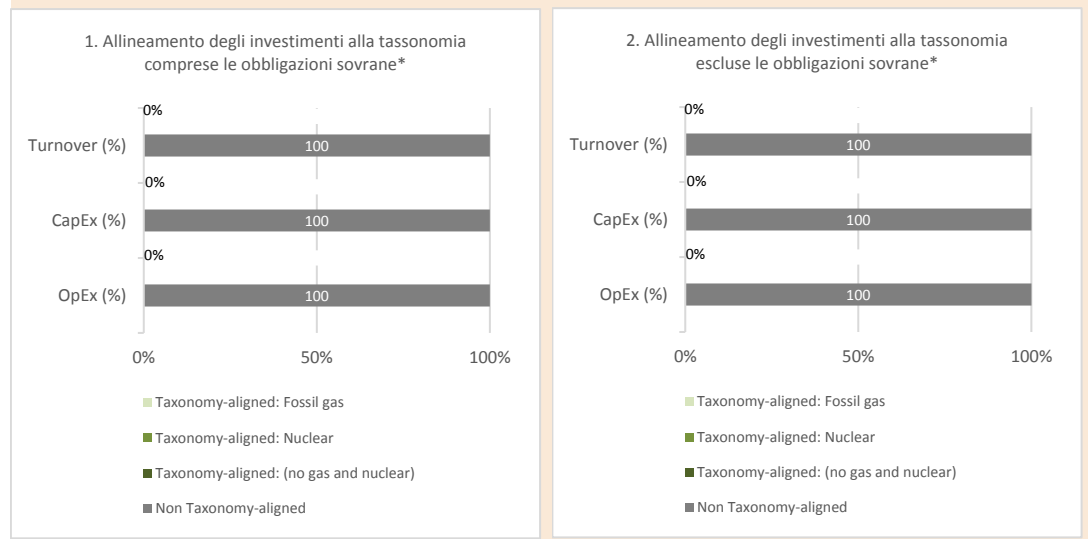
Gas fossile                       Energia nucleare

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.

● **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?**

N/A

 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.



**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 41,97% delle attività alla data di chiusura dell'anno ed è rappresentativa del periodo di riferimento



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

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo sociale è il 57,52%



**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 lo 0,49% del patrimonio nella categoria "Non sostenibile". Gli investimenti inclusi sono liquidità, strumenti del mercato monetario e possono includere anche derivati. Lo scopo di questi attivi è soddisfare il fabbisogno di liquidità, mirare al rendimento o gestire il rischio e potrebbe 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.

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 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:

- Greenko Energy Holdings 14/06/2023: Abbiamo avuto un engagement con Greenko nell'ambito di una revisione delle pratiche di acquisizione dei terreni tra le società di energia rinnovabile in India. Greenko preferisce procurarsi la terra attraverso transazioni con un venditore disponibile, in quanto si tratta di un processo di mercato e riduce al minimo le controversie sui terreni. Tali accordi potrebbero comportare l'acquisto di terreni dal proprietario originario del terreno o l'affitto di terreni presso il proprietario del terreno. Greenko si allinea con i principi IFC ed evita i terreni coltivabili ove possibile. Il 97-98% dei terreni di Greenko è terra asciutta, mentre il resto è terreno coltivabile stagionalmente. Siamo incoraggiati dalla trasparenza di Greenko nel condividere le prassi di acquisizione dei terreni e ci sentiamo a nostro agio per il modo in cui vengono gestiti i rischi legati ai terreni.

- Majid Al Futtaim Holding 26/01/2023: Abbiamo avuto un incontro davvero incoraggiante con MAF. Per quanto riguarda il clima, siamo stati colpiti dall'obiettivo della società di raggiungere la neutralità carbonica e idrica entro il 2040 e dalle strategie articolate per raggiungere questo obiettivo, tra cui l'aumento delle energie rinnovabili in loco, i PPA e le collaborazioni per l'accesso all'acqua. Abbiamo discusso la schiavitù moderna e MAF ha delineato le politiche per migliorare la qualità della vita dei fornitori e audit regolari degli alloggi e delle prassi di tutti i fornitori di livello 1.

- Manila Water Company 02/02/2023: Il ruolo di MWC nel garantire un approvvigionamento idrico sicuro e accessibile a Manila e nelle regioni in cui opera rimane significativo. Esistono solide tutele per garantire l'accessibilità 24 ore su 24, ad esempio infrastrutture e sistemi rafforzati e schemi di pagamento flessibili.

Informativa SDG:

La misurazione e l'informativa dell'impatto 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 SDG.



**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