



Informativa precontrattuale per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto:

abrdrn III ICAV - abrdrn Global Real Estate Active
Thematics UCITS ETF

Identificativo della persona
giuridica

213800OBOHC3WRY9A410

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario ha un obiettivo di investimento sostenibile?

Sì

No

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

in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

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

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

Promuove caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, avrà una quota minima del(lo) 0% % di investimenti sostenibili

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

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

con un obiettivo sociale

Promuove caratteristiche A/S ma non effettuerà alcun investimento sostenibile



Quali caratteristiche ambientali e/o sociali sono promosse da questo prodotto finanziario?

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

Per promuovere le caratteristiche ambientali e sociali, il Fondo applica criteri di valutazione e screening ESG e promuove una buona governance, inclusi i fattori sociali.

Il Fondo investe in società individuate tramite il nostro rigoroso processo di ricerca dei titoli immobiliari quotati, che prende in considerazione la sostenibilità dell'attività aziendale nella sua accezione più ampia nonché la performance ambientale, sociale e di governance (ESG) della società.

Il Fondo sfrutta sia le informazioni approfondite sia la valutazione di rischi e opportunità ESG di una società per comprendere meglio il potenziale di rischio e rendimento per un portafoglio orientato in positivo in termini di sostenibilità e fattori ESG.

Il nostro approccio di investimento sostenibile si basa su tre pilastri, che assorbono la maggior parte del tempo da noi dedicato all'analisi ESG come parte integrante del nostro processo di selezione dei titoli:

- I fattori ESG sono importanti per la performance finanziaria e aziendale.
- L'analisi dei rischi e delle opportunità ESG ci permette, assieme ad altri parametri finanziari, di migliorare la qualità delle nostre decisioni di investimento.
- Un impegno consapevole e costruttivo aiuta a favorire le società migliori, incrementando il valore degli investimenti dei nostri clienti.

Inoltre, per individuare le società che presentano rischi ESG elevati o una gestione dei rischi ESG inadeguata utilizziamo lo strumento proprietario ESG House Score, sviluppato dal nostro team di investimento ESG centrale in collaborazione con il team di investimento quantitativo. Il punteggio viene calcolato combinando una varietà di input di dati all'interno di un framework proprietario in cui diversi fattori ESG sono ponderati in base alla loro rilevanza per ciascun settore. Questo modello ci permette di verificare il posizionamento di ciascuna società in un contesto globale.

Inoltre, intraprendiamo anche iniziative proattive di stewardship ed engagement.

Questo Fondo dispone di un indice di riferimento finanziario che viene utilizzato per la costruzione del portafoglio, ma non integra alcun criterio di sostenibilità e non viene selezionato allo scopo di conseguire tali caratteristiche. Questo benchmark finanziario è utilizzato come termine di paragone per la performance del Fondo e come confronto per gli impegni vincolanti del Fondo.

● **Quali indicatori di sostenibilità sono utilizzati per misurare il rispetto di ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse da questo prodotto finanziario?**

Il Fondo esclude le società con le peggiori performance ESG all'interno dell'Indice FTSE EPRA NAREIT Developed Net (il "Benchmark") utilizzando l'ESG House Score proprietario di abrdn. Il livello di soglia dell'ESG House Score è fissato a livello regionale (APAC, Regno Unito/Europa e Americhe) per escludere il 20% inferiore delle società delle tre regioni.

Il Fondo escluderà inoltre almeno il 20% dell'Indice di riferimento dal proprio universo d'investimento.

● **Quali sono gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario intende in parte realizzare e in che modo l'investimento sostenibile contribuisce a tali obiettivi?**

Il Fondo non ha fissato una quota minima di investimenti sostenibili.

● **In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario intende in parte realizzare non arrecano un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?**

Il Fondo non ha fissato una quota minima di investimenti sostenibili.

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

Il Fondo non ha fissato una quota minima di investimenti sostenibili.

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 sono 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:

Il Fondo non ha fissato una quota minima di investimenti sostenibili.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'UE.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



Questo prodotto finanziario prende in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

- X** Sì, Questo Fondo include gli indicatori dei principali effetti negativi (PAI, Principal Adverse Impacts) sui fattori di sostenibilità.

Gli indicatori dei principali effetti negativi (PAI) sono metriche che misurano gli effetti negativi sui fattori ambientali e sociali. abrdn prende in considerazione i principali effetti negativi nell'ambito del processo d'investimento per il Fondo, che può prevedere un esame dell'opportunità o meno di effettuare un investimento. I PAI possono altresì essere utilizzati come uno strumento di engagement laddove, ad esempio, non sia stata adottata una politica in merito e ciò risulterebbe vantaggioso, oppure, laddove si ritenga che le emissioni di carbonio siano elevate, abrdn può impegnarsi per cercare di definire un obiettivo a lungo termine e un piano di riduzione. abrdn valuta i PAI servendosi, tra gli altri, degli indicatori PAI indicati nel Regolamento delegato SFDR; tuttavia, in base alla disponibilità, alla qualità e alla pertinenza dei dati per gli investimenti, è possibile che non vengano presi in considerazione tutti i PAI di cui al regolamento SFDR. Laddove i Fondi prendano in considerazione i PAI, le informazioni relative a tale valutazione verranno rese disponibili nelle relazioni annuali.

No



Qual è la strategia di investimento seguita da questo prodotto finanziario?

Il Fondo investe in società di alta qualità individuate dal rigoroso processo di ricerca dei titoli immobiliari quotati, che prende in considerazione la sostenibilità dell'attività aziendale nella sua accezione più ampia nonché la performance ESG della società. Questo processo sfrutta sia le informazioni approfondite sia la valutazione di rischi e opportunità ESG di una società per comprendere meglio il potenziale di rischio e rendimento di un portafoglio orientato in positivo in termini di sostenibilità e fattori ESG.

Ci sono tre principi fondamentali che sono alla base del nostro approccio d'investimento sostenibile e del tempo che dedichiamo all'analisi ESG nell'ambito del nostro processo di ricerca azionaria complessivo:

- I fattori ESG sono finanziariamente rilevanti e hanno un impatto sulla performance aziendale

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

- La comprensione dei rischi e delle opportunità ESG, insieme ad altre metriche finanziarie, ci consente di prendere decisioni di investimento migliori.
- Engagement informato e costruttivo aiuta a promuovere aziende migliori, aumentando il valore degli investimenti dei nostri clienti.

Il nostro ESG House Score proprietario, sviluppato dal nostro team centrale di investimento ESG in collaborazione con il team di investimento quantitativo, viene utilizzato per identificare le società con rischi ESG potenzialmente elevati o mal gestiti. Il punteggio viene calcolato combinando una varietà di input di dati all'interno di un framework proprietario in cui diversi fattori ESG sono ponderati in base alla loro rilevanza per ciascun settore. Questo ci permette di vedere come si posizionano le aziende in un contesto globale.

L'abrdn ESG House Score è stato progettato in modo da poter essere suddiviso in temi e categorie specifiche. Il punteggio ESG si compone di due giudizi, uno relativo all'efficienza operativa e uno relativo alla governance. Questo rating sintetizza il posizionamento relativo di una società in base alla maniera in cui questa gestisce gli aspetti ESG.

- Il punteggio relativo alla governance valuta la struttura della corporate governance dell'azienda e la qualità e il comportamento del suo consiglio di amministrazione e dei dirigenti.
- Il punteggio sull'efficienza operativa valuta la capacità della dirigenza di implementare misure efficaci di riduzione del rischio ambientale e sociale e strategie di mitigazione nelle attività operative.

Inoltre, vengono messe in campo attività proattive di stewardship ed engagement.

Il Fondo utilizza il punteggio proprietario ESG House Score di abrdn, che è prevalentemente un metodo di valutazione qualitativa, per individuare ed escludere le società esposte ai massimi rischi ESG. Inoltre, abrdn applica una serie di esclusioni aziendali, che sono relative al Global Compact delle Nazioni Unite, alle armi, al tabacco, al carbone termico, al petrolio e al gas e alla produzione di elettricità.

● ***Quali sono gli elementi vincolanti della strategia di investimento utilizzati per selezionare gli investimenti al fine di rispettare ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse da questo prodotto finanziario?***

Il Fondo intende escludere le società nel Benchmark che si collocano nel 20% più basso a livello regionale (APAC, Regno Unito/Europa e Americhe) in base all'ESG House Score. Quando investiamo in una società non presente nel Benchmark, la società deve presentare un punteggio ESG interno pari o superiore a quello utilizzato come soglia di esclusione nel Benchmark.

Le esclusioni binarie sono applicate per escludere le particolari aree di investimento relative al Global Compact delle Nazioni Unite, alle armi, al tabacco, al carbone termico, al petrolio e al gas e alla produzione di elettricità. Questi criteri di selezione si applicano in modo vincolante e su base continuativa.

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

Il Fondo escluderà almeno il 20% dell'Indice di riferimento dal proprio universo d'investimento.

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

Per questo Fondo, la società partecipata deve seguire prassi di buona governance, in particolare per quanto riguarda le solide strutture di gestione, le relazioni con i dipendenti, la remunerazione del personale e gli adempimenti fiscali. Ciò può essere dimostrato dal monitoraggio di alcuni indicatori PAI, ad esempio la corruzione, la conformità fiscale e la diversità. Inoltre, utilizzando i punteggi ESG proprietari di abrdn all'interno del processo di investimento, abrdn esclude tutti gli investimenti con punteggi di governance bassi. I punteggi di governance valutano il governo societario e la struttura di gestione di un'azienda (comprese le politiche di remunerazione del

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

personale) e la qualità e il comportamento della sua leadership e del suo management. Un punteggio basso viene assegnato in genere in presenza di controversie di natura finanziaria, di rispetto degli obblighi fiscali insufficiente, di problemi di governance, di trattamento del personale o degli azionisti di minoranza inadeguato.

L'investimento deve inoltre essere allineato alle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e ai Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. Le infrazioni e le violazioni delle norme internazionali sono segnalate dalle controversie event driven e sono tenute presenti nel processo d'investimento.

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

Almeno l'80% del patrimonio del Fondo è allineato alle caratteristiche E/S. Le garanzie di salvaguardia ambientale e sociale vengono rispettate applicando determinati indicatori PAI, se del caso, a tali attivi sottostanti. Il Fondo investe non più del 20% del patrimonio nella categoria "Altri", che comprende liquidità, strumenti del mercato monetario e strumenti derivati.

L'allocazione degli attivi

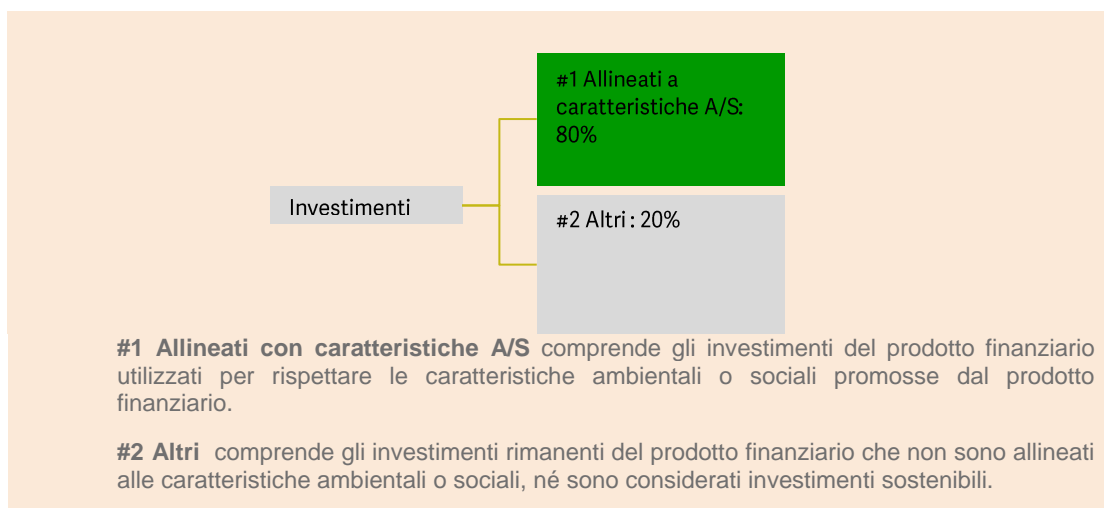
descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde.

- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.



In che modo l'utilizzo di strumenti derivati rispetta le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?

Il Fondo non utilizza 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 ha fissato una quota minima di investimenti in attività economiche allineate alla tassonomia. Il grafico sottostante 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

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.

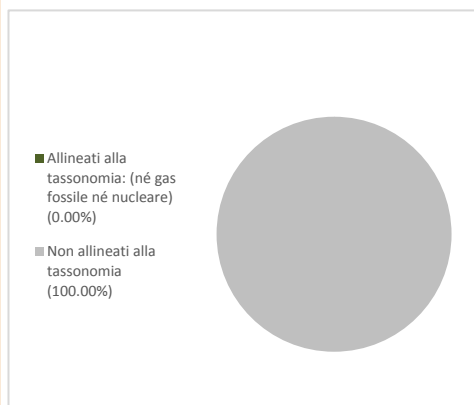
Gas fossile

Energia nucleare

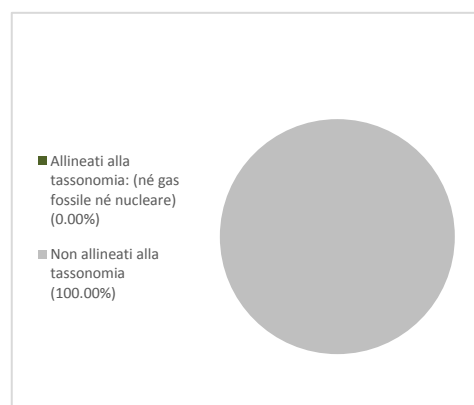
No

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.

Le attività abilitanti

consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le attività di transizione

sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

● **Qual è la quota minima di investimenti in attività di transizione e abilitanti?**

Non applicabile.



Qual è la quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che non sono allineati alla tassonomia dell'UE?



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale **che non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE.

Non applicabile.



Qual è la quota minima di investimenti socialmente sostenibili?

Non applicabile.



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

Gli investimenti inclusi nella voce "altri" sono liquidità, strumenti del mercato monetario e derivati. Lo scopo principale di questi asset è soddisfare le esigenze di liquidità, conseguire gli obiettivi di rendimento o gestire il rischio, e potrebbero non contribuire agli aspetti ambientali o sociali del Fondo.

L'applicazione dei PAI permette di soddisfare determinate garanzie di salvaguardia ambientale e sociale. Se opportuno, vengono applicati ai titoli sottostanti.



E designato un indice specifico come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali che promuove?

No

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

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

Non applicabile

● ***In che modo è garantito l'allineamento su base continuativa della strategia di investimento alla metodologia dell'indice?***

Non applicabile

● ***Per quali aspetti l'indice designato differisce da un indice generale di mercato pertinente?***

Non applicabile

● ***Dove è reperibile la metodologia applicata per il calcolo dell'indice designato?***

Non applicabile



Dove è possibile reperire online maggiori informazioni specifiche sul prodotto?

I documenti specifici del Fondo, comprese le Informativa relative alla sostenibilità, sono pubblicati all'indirizzo www.abrdn.com nella sezione **Centro fondi**.

Maggiori informazioni specifiche sul prodotto sono reperibili sul:

I documenti specifici del Fondo, comprese le Informativa relative alla sostenibilità, sono pubblicati all'indirizzo www.abrdn.com nella sezione **Centro fondi**.

