



## Informazioni sulla sostenibilità per abrdn Liquidity Fund (Lux) - US Dollar Fund

Il presente documento fornisce una sintesi delle informazioni relative alla sostenibilità disponibili sul nostro sito web in merito a questo prodotto finanziario. È stato redatto in relazione all'articolo 10 del Regolamento (UE) 2019/2088 sulla divulgazione di prodotti finanziari sostenibili. Le informazioni divulgate sono richieste dalla legge per aiutarvi a comprendere le caratteristiche e/o gli obiettivi di sostenibilità e i rischi di questo prodotto finanziario.

**Data di pubblicazione:** 2023-12-15

**Identificativo della persona giuridica** 549300F702ZU80XKB914

<b>Sintesi</b>	<p>Il Fondo è soggetto all'articolo 8 del Regolamento dell'Unione Europea (UE) 2019/2088 relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari ("SFDR") e pertanto promuove caratteristiche ambientali o sociali, ma non ha un obiettivo di investimento sostenibile.</p> <p>In linea con i criteri SFDR per gli investimenti sostenibili (contributo positivo dell'attività economica, nessun danno significativo dell'investimento e buona governance da parte della società partecipata) abrdn ha sviluppato un approccio per identificare investimenti sostenibili, la cui metodologia è illustrata in dettaglio nelle domande e risposte riportate di seguito. Questo Fondo non assume alcun impegno a raggiungere una quota minima di Investimenti Sostenibili.</p> <p>Non è stata definita una quota minima di investimenti in attività economiche allineate alla tassonomia, comprese le attività legate al gas fossile o all'energia nucleare allineate alla tassonomia.</p> <p>Il Fondo mira a preservare il capitale e a offrire liquidità, puntando al contempo a generare un rendimento in linea con i tassi prevalenti del mercato monetario a breve termine, per il quale l'SOFR è stato scelto come benchmark.</p> <p>Il Fondo investe in strumenti del mercato monetario di alta qualità denominati in dollari USA per generare un rendimento costante in linea con i tassi prevalenti del mercato monetario a breve termine. L'investimento negli asset del Fondo seguirà l'Approccio all'Investimento di abrdn Liquidity U.S. Dollar Fund (l'"Approccio all'Investimento"), pubblicato all'indirizzo <a href="http://www.abrdn.com">www.abrdn.com</a> nella sezione <b>Centro fondi</b>.</p> <p>Per la costruzione del portafoglio o per la definizione dei vincoli di rischio nella gestione del Fondo non viene utilizzato alcun benchmark.</p> <p>Il portafoglio utilizza il nostro comprovato approccio di gestione attiva alla selezione dei titoli adeguato al contesto di mercato, dove la costruzione del portafoglio si basa sull'analisi dei fondamentali e di fattori ambientali, sociali e di governance (ESG) a livello di singola azienda, settoriale e macroeconomico. La valutazione della sostenibilità di ciascuna società è supportata da modelli di rating aziendali proprietari e da un quadro ESG profondamente integrato, che fa leva sulle risorse dei team Fixed Income ed ESG centrali e locali</p> <p>Il Fondo:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• esclude gli emittenti di cui si riscontra l'assenza di pratiche aziendali ESG. Per realizzare questo obiettivo applichiamo una serie di esclusioni che individuano gli emittenti coinvolti in attività controverse o in ritardo nell'adozione di politiche ESG, o quelle con un rating basso sulla gestione dei rischi ESG inerenti all'attività aziendale.</li><li>• Interagiamo direttamente con le aziende per ottenere informazioni sulla gestione futura dei rischi e delle opportunità ESG, e influenzare attivamente la gestione di questi fattori in conformità alle buone prassi.</li><li>• Puntiamo a un MSCI ESG Fund Rating minimo pari ad AA.</li></ul> <p>Il Fondo punta a:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• Generare un rendimento costante in linea con i tassi prevalenti del mercato monetario a breve termine, utilizzando il nostro approccio di gestione attiva di selezione dei titoli in base al contesto generale.</li><li>• Beneficiare delle nostre interazioni dirette con le aziende per incoraggiare cambiamenti positivi del loro comportamento.</li><li>• Costruire un portafoglio che investe in società con pratiche ESG robuste.</li><li>• Fare leva sul supporto e sulle analisi del nostro ampio team Fixed Income e sulle risorse interne specializzate in ambito ESG.</li></ul> <p>I nostri analisti del credito assegnano a ciascun emittente un rating di rischio ESG basso, medio o elevato (dove basso è il migliore). Questo rating, che riguarda il profilo di credito, sintetizza le nostre previsioni circa l'impatto dei rischi ESG sulla qualità creditizia attuale e futura dell'emittente. La principale area di interesse è la rilevanza dei rischi ambientali e sociali inerenti al settore di appartenenza (ad esempio, estrazione, consumo idrico, cybersicurezza) e la gestione di questi rischi da parte delle singole società nonché la qualità e sostenibilità della loro corporate governance. La valutazione di rilevanza è integrata da un giudizio sul periodo in cui potrebbe manifestarsi l'impatto dei rischi ESG. A supporto di tali valutazioni i nostri analisti utilizzano un modello di rating dei rischi ESG. Si tratta di uno strumento proprietario progettato per contribuire a concentrare la conoscenza e l'esperienza degli analisti di credito</p>
----------------	---



	<p>in modo sistematico per sostanziare il rating di rischio ESG complessivo (basso/medio/alto) assegnato agli emittenti di obbligazioni.</p> <p>A completamento di tutto ciò, utilizziamo inoltre le nostre attività di stewardship e coinvolgimento attivo. Gli elementi vincolanti della strategia includono:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. L'impegno a detenere un minimo del 60% del patrimonio allineato alle caratteristiche E/S.</li> <li>2. L'impegno a raggiungere un rating MSCI ESG Fund pari ad almeno AA.</li> <li>3. L'impegno ad applicare esclusioni binarie per escludere particolari aree di investimento legate al Global Compact delle Nazioni Unite, alle armi controverse, alla produzione di prodotti a base di tabacco e al carbone termico.</li> <li>4. L'impegno a escludere il 10% inferiore degli emittenti con un punteggio MSCI, presenti nell'universo investibile del mercato monetario.</li> <li>5. L'impegno a escludere qualsiasi emittente con un rating di rischio ESG elevato, utilizzando il nostro strumento proprietario Fixed Income ESG Risk Rating.</li> </ol> <p>Tali elementi si applicano in modo vincolante e su base continuativa.</p> <p>La due diligence per ciascuna attività detenuta è descritta in dettaglio nel documento Investment Approach del Fondo, pubblicato all'indirizzo <a href="http://www.abrdn.com">www.abrdn.com</a>, alla voce <b>Centro fondi</b>.</p> <p>Lo screening ESG e gli impegni vincolanti del fondo determinano la rispondenza delle partecipazioni alle caratteristiche ambientali e sociali e fanno parte della struttura complessiva del portafoglio. Inoltre, nel processo d'investimento del Fondo descritto in dettaglio nelle domande e risposte di seguito, abrdn considera gli indicatori dei principali effetti negativi (PAI).</p> <p>Il monitoraggio delle caratteristiche ambientali e sociali del Fondo è assicurato sia dai gestori del Fondo, attraverso una sorveglianza sistematica, che indipendentemente dai team ESG Governance di abrdn.</p> <p>abrdn ha selezionato diverse fonti di dati interne ed esterne che servono allo scopo previsto per raggiungere le caratteristiche ambientali e sociali. I processi di onboarding e valutazione prevedono una serie di controlli per testare la qualità, tra cui, ad esempio, la copertura, i controlli di validità e la coerenza.</p> <p>Per informazioni dettagliate sulle politiche di stewardship ed engagement si rimanda al Rapporto sulla stewardship di abrdn, pubblicato all'indirizzo <a href="http://www.abrdn.com">www.abrdn.com</a> alla voce <b>Investimenti sostenibili</b>, nella sezione <b>Governance e Azionariato attivo</b>.</p>
<p><b>Nessun obiettivo di investimento sostenibile</b></p>	<p>Questo prodotto finanziario promuove caratteristiche ambientali o sociali, ma non ha come obiettivo l'investimento sostenibile.</p>
<p><b>Caratteristiche ambientali o sociali del prodotto finanziario</b></p>	<p>Il Fondo promuove le caratteristiche ambientali e sociali puntando a investire in emittenti che:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Evitano danni gravi, duraturi o irrimediabili</li> <li>• Affrontano adeguatamente gli impatti negativi sull'ambiente e sulla società</li> <li>• Sostengono uno standard di vita dignitoso per gli stakeholder</li> </ul> <p>Il Fondo mira a promuovere le caratteristiche ambientali e sociali in modo olistico. Nel farlo, non prendiamo in considerazione tutte le caratteristiche per tutti gli investimenti, ma ci concentriamo sulle caratteristiche più pertinenti per ciascun investimento in base alla natura delle sue attività, alle aree operative e ai prodotti e servizi. Tuttavia, utilizzando il nostro modello di ricerca proprietario, miriamo a promuovere le seguenti caratteristiche all'interno di questo Fondo, anche se una serie più ampia di caratteristiche può essere promossa sulla base di singoli investimenti:</p> <p><b>Ambientale</b> – Promuovere una corretta gestione dell'energia e ridurre le emissioni di gas serra, promuovere una buona gestione delle risorse idriche, dei rifiuti e delle materie prime e affrontare gli impatti sulla biodiversità/ecologia.</p> <p><b>Sociale</b> – Promuovere buone prassi e relazioni di lavoro, massimizzare la salute e la sicurezza dei dipendenti, sostenere la diversità nella forza lavoro e intrattenere rapporti positivi con le comunità.</p> <p>Per la costruzione del portafoglio o per la definizione dei vincoli di rischio nella gestione del Fondo non viene utilizzato alcun benchmark.</p>
<p><b>Strategia di investimento</b></p>	<p>Il Fondo punta a:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Generare un rendimento costante in linea con i tassi prevalenti del mercato monetario a breve termine, utilizzando il nostro approccio di gestione attiva di selezione dei titoli in base al contesto generale.</li> <li>• Beneficiare delle nostre interazioni dirette con le aziende per incoraggiare cambiamenti positivi del loro comportamento.</li> <li>• Costruire un portafoglio che investa in emittenti con consolidate prassi ESG.</li> </ul>



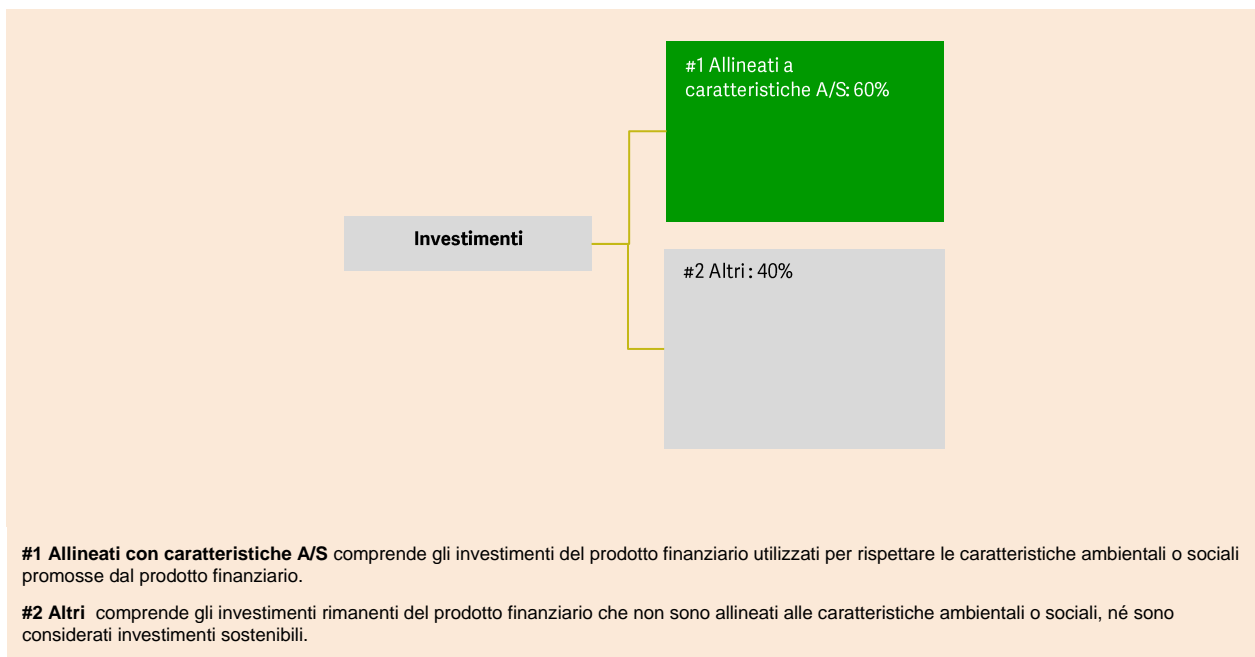
- Fare leva sul supporto e le analisi del nostro ampio e dedicato team Fixed Income e sulle risorse interne specializzate in ambito ESG.

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, grazie all'utilizzo dei punteggi ESG proprietari di abrdn nell'ambito del processo di investimento, abrdn esclude gli investimenti 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 assegnato in genere in presenza di controversie di natura finanziaria, di un rispetto degli obblighi fiscali insoddisfacente, di problemi di governance, di un 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.

**Quota degli investimenti**

Almeno il 60% del patrimonio del Fondo è allineato alle caratteristiche A/S. Le garanzie di salvaguardia ambientale e sociale vengono rispettate applicando determinati indicatori PAI, se del caso, a tali attivi sottostanti. Una quota massima del 40% del patrimonio del Fondo è investita in asset della categoria "Altri", che può comprendere titoli di Stato e strumenti derivati.



**Monitoraggio delle caratteristiche ambientali o sociali**

**Prima linea**

La responsabilità ultima dell'implementazione della strategia di investimento spetta ai nostri team di investimento.

I nostri comitati di governance degli investimenti sostenibili coadiuvano i desk d'investimento nell'implementazione del modello e nella conoscenza del contesto regolamentare.

**Seconda linea**

**Rischio di investimento**

Il team di abrdn dedicato ai rischi di investimento analizza i rischi e il loro contributo complessivo al profilo di rischio del Fondo. Lo stato RAG dei fondi e le azioni adottate per affrontare i rischi moderati/elevati vengono segnalati ai CdA e ai relativi comitati secondo necessità, su base regolare. Il team dedicato ai rischi di investimento conduce inoltre una revisione annuale dei profili di rischio del Fondo per determinare l'efficacia dei limiti correnti e individuare potenziali tendenze future.

**Compliance**

La funzione di Compliance di abrdn esamina i documenti legali e normativi del Fondo per accertarne la conformità con le norme. Il team di Compliance esamina anche le comunicazioni di marketing, compreso il materiale specifico e non specifico del Fondo, per garantire che la documentazione di marketing e le dichiarazioni relative ai fattori ESG siano chiare, obiettive e non fuorvianti.

La funzione di conformità EMEA di abrdn svolge un ruolo fondamentale nel monitoraggio dei limiti d'investimento relativi ai fattori ESG e dell'aderenza ai requisiti vincolanti dei fondi con caratteristiche ambientali o sociali (in linea con l'Articolo 8 SFDR) e obiettivi d'investimento sostenibili (in linea con



	<p>l'Articolo 9 SFDR). Il team di Compliance trasmette agli stakeholder di prima linea interessati informazioni sugli sviluppi delle norme in materia di sostenibilità e sui nuovi requisiti tramite la taskforce Normative e Standard ESG, per garantire che questi dati siano debitamente tenuti in conto e integrati nell'approccio d'investimento di abrdn e adeguatamente rispecchiati nelle nostre informative. La taskforce è composta da rappresentanti dei team di Compliance di tutte le giurisdizioni in cui abrdn opera.</p> <p>Infine, un team di monitoraggio e sorveglianza dedicato applica un programma basato sul rischio che permette al senior management di verificare l'efficacia dei controlli e assicurare la conformità normativa. Il risultato degli esami viene segnalato ai consigli di amministrazione delle entità pertinenti e ad altri forum di governance, compresi il Comitato Rischi e Capitale, il Comitato Audit del Gruppo e la riunione dei controlli del Team di Leadership Esecutiva. Le attività di verifica comprendono controlli tematici dei fattori di rischio o normativi e analisi mirate su risultati specifici normativi o del cliente.</p> <p><b>Terza linea</b> La funzione di Internal Audit di abrdn conduce verifiche sull'implementazione delle regole di sostenibilità nell'ambito del programma di verifiche interne.</p>
<b>Metodologie</b>	<p>Il Fondo promuove le caratteristiche ambientali e sociali puntando a investire in emittenti che:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• Evitano danni gravi, duraturi o irrimediabili</li><li>• Affrontano adeguatamente gli impatti negativi sull'ambiente e sulla società</li><li>• Sostengono uno standard di vita dignitoso per gli stakeholder</li></ul> <p>Il Fondo mira a promuovere le caratteristiche ambientali e sociali in modo olistico. Nel farlo, non prendiamo in considerazione tutte le caratteristiche per tutti gli investimenti, ma ci concentriamo sulle caratteristiche più pertinenti per ciascun investimento in base alla natura delle sue attività, alle aree operative e ai prodotti e servizi. Tuttavia, utilizzando il nostro modello di ricerca proprietario, miriamo a promuovere le seguenti caratteristiche all'interno di questo Fondo, anche se una serie più ampia di caratteristiche può essere promossa sulla base di singoli investimenti:</p> <p><b>Ambientale</b> – Promuovere una corretta gestione dell'energia e ridurre le emissioni di gas serra, promuovere una buona gestione delle risorse idriche, dei rifiuti e delle materie prime e affrontare gli impatti sulla biodiversità/ecologia.</p> <p><b>Sociale</b> – Promuovere buone prassi e relazioni di lavoro, massimizzare la salute e la sicurezza dei dipendenti, sostenere la diversità nella forza lavoro e intrattenere rapporti positivi con le comunità.</p> <p>Per la costruzione del portafoglio o per la definizione dei vincoli di rischio nella gestione del Fondo non viene utilizzato alcun benchmark. il Fondo prende in considerazione i principali effetti negativi (PAI) sui fattori di sostenibilità</p> <p><b>Considerazioni sui principali effetti negativi</b> Sì, nel suo processo d'investimento il Fondo si impegna a tenere conto dei seguenti PAI. Ciò significa che attua un monitoraggio pre e post-negoziato e che ogni investimento per il Fondo è valutato in base a questi fattori per determinarne l'adeguatezza per il Fondo.</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• PAI 1: Emissioni di gas serra (ambito 1 e 2)</li><li>• 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</li><li>• PAI 14: Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e biologiche)</li></ul> <p><b>Monitoraggio degli impatti negativi</b></p> <p>Prima dell'investimento, abrdn applica una serie di norme e screening basati sulle attività relative ai PAI di cui sopra, tra cui, a titolo esemplificativo ma non esaustivo:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• <i>UNGC</i>: Il Fondo applica esclusioni di natura normativa e filtri per controversie per escludere le società che potrebbero aver violato le norme contenute nelle linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e nei principi guida dell'ONU su imprese e diritti umani.</li><li>• <i>Armi controverse</i>: 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).</li><li>• <i>Estrazione del carbone termico</i>: Il Fondo esclude le società con esposizione al settore dei combustibili fossili sulla base della percentuale di utili derivati dall'estrazione del carbone termico.</li></ul> <p>abrdn applica una serie di esclusioni aziendali specifiche per il fondo. Maggiori dettagli su tali esclusioni e sul processo generale sono riportate nell'approccio d'investimento, pubblicato all'indirizzo <a href="http://www.abrdn.com">www.abrdn.com</a> alla voce "Centro fondi".</p>



	<p>Dopo l'investimento, gli indicatori PAI di cui sopra sono monitorati nel modo seguente:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• L'intensità di carbonio e le emissioni di gas serra delle società sono considerate attraverso la nostra analisi del rischio di integrazione ESG.</li><li>• 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</li></ul> <p>Dopo l'investimento intraprendiamo anche le seguenti attività in relazione a PAI aggiuntivi:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• A seconda della disponibilità, della qualità e della pertinenza dei dati per gli investimenti, l'esame di ulteriori indicatori PAI avverrà caso per caso.</li><li>• 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.</li><li>• 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.</li></ul> <p><b>Mitigazione degli impatti negativi</b></p> <ul style="list-style-type: none"><li>• Gli indicatori PAI che non superano un determinato screening pre-investimento sono esclusi dall'universo d'investimento e non possono essere detenuti dal Fondo.</li><li>• 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.</li></ul>
<p><b>Fonti e trattamento dei dati</b></p>	<p><b>Data Sources</b></p> <p>Abbiamo selezionato diverse fonti di dati che hanno lo scopo previsto per raggiungere le caratteristiche ambientali e sociali. abrdn utilizza una combinazione dei seguenti approcci:</p> <ol style="list-style-type: none"><li>1. una combinazione di fonti di dati pubblicamente disponibili per identificare le aziende che potrebbero non soddisfare i nostri requisiti di screening, le nostre valutazioni DNSH o PAI. Inoltre, utilizziamo dati esterni per identificare obbligazioni verdi e/o sociali, oltre che per calcolare i ricavi ambientali o sociali attraverso dati divulgati o stime; e</li><li>2. utilizzando le nostre intuizioni, sovrapponiamo la metodologia quantitativa con una serie di fonti di dati interne, tra cui quadri di punteggio ESG proprietari on-desk, punteggi ESG proprietari centralizzati, stime settoriali del contributo economico o dati divulgati attraverso le nostre attività di engagement o ricerche primarie.</li></ol> <p>Le norme tecniche di regolamentazione dell'UE invitano i partecipanti ai mercati finanziari a reperire i dati sulla sostenibilità in vari modi, tra cui fornitori di ricerche, analisi interne, studi commissionati, informazioni disponibili al pubblico e impegno diretto con le imprese. Le seguenti fonti vengono utilizzate da abrdn e dai nostri fornitori di dati di terze parti per raccogliere i dati riportati dall'azienda:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• Informazioni rilasciate direttamente dalle società: Bilanci di sostenibilità, relazioni annuali, documenti normativi, siti web aziendali e coinvolgimento diretto con i rappresentanti aziendali.</li><li>• Informazioni ottenute indirettamente sulle società: dati pubblicati da enti pubblici, associazioni settoriali e commerciali e fornitori di dati finanziari.</li><li>• Comunicazione diretta con le aziende come descritto sopra nella Comunicazione aziendale.</li></ul> <p>Laddove l'informativa aziendale non sia disponibile, possiamo scegliere di sfruttare le metriche stimate. Queste analisi si basano su metodologie proprietarie e dati provenienti da società, mercati e omologhe del settore, media, ONG, istituzioni multilaterali e altre istituzioni credibili. I nostri fornitori di terze parti utilizzano un'ampia gamma di informazioni derivate da vari strumenti e fonti, tra cui:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• Siti web aziendali</li><li>• Bilanci annuali e informative di legge</li><li>• Informazioni rilasciate da enti finanziari pubblici e dalle aziende</li><li>• Dati di fornitori di informazioni finanziarie</li><li>• Media e periodici</li><li>• Relazioni e siti web di Organizzazioni non governative (ONG)</li></ul> <p><b>Processo di controllo della qualità dei dati</b></p> <p><b>Fornitori di dati terzi</b></p> <p>Sottoponiamo tutti i fornitori di dati terzi a un rigoroso processo di controllo della qualità. L'accuratezza dei dati e i profili aziendali vengono sottoposti a revisione paritaria prima dell'inclusione finale nei set di dati. Inoltre, i nostri fornitori di dati terzi possiedono sistemi di escalation per i casi che richiedono ulteriore interpretazione o un aggiornamento della metodologia applicabile.</p>



	<p>Come parte del nostro processo di onboarding o revisione, abbiamo messo in atto diversi controlli per testare la qualità, che includono, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, la copertura, i controlli di validità e la coerenza. I nostri modelli operativi del quadro di riferimento per la governance e la gestione dei dati delle società si basano su processi di profilazione dei dati, informazioni storiche e applicazione di regole di qualità al monitoraggio dei dati che sono fondamentali per i nostri processi di investimento. Questi servizi sono integrati dalle informazioni gestite da altre fonti e funzioni aziendali, quali titolari dei dati e amministratori.</p> <p>Per ciascuna fonte esterna di dati, documentiamo la percentuale di dati stimati (ossia non disponibili nelle relazioni pubblicate dalle società) e cerchiamo di ridurla al minimo avvalendoci ove possibile dei dati pubblicati.</p> <p><b>Processo di valutazione qualitativa</b> I modelli o le analisi qualitative, quando utilizzati, sono sempre seguiti da un rigoroso processo di controllo e monitoraggio della qualità.</p> <p><b>Qualità dei dati</b> Sia nelle valutazioni di terzi che qualitative, la percentuale di dati pubblicati varia da una società all'altra a seconda delle dimensioni e della regione di appartenenza. Ad esempio, di norma le grandi società europee sono tenute per legge a pubblicare i dati finanziari e in questo caso la nostra metodologia non utilizza stime. Tuttavia, in presenza di dati divulgati in numero limitato, ad esempio all'interno di imprese più piccole, è possibile che la maggior parte del valore dell'investimento sostenibile derivi da stime. Nella maggior parte dei casi, nella metodologia viene utilizzata una combinazione di dati divulgati e dati stimati, in genere con dati più divulgati in relazione alle caratteristiche ambientali e più dati stimati in relazione alle caratteristiche sociali. Utilizziamo una serie di fornitori di dati e i dati disponibili, effettivi e stimati, variano a seconda dei fornitori ma in media quelli stimati rappresentano circa il 20%.</p>
<p><b>Limitazioni delle metodologie e dei dati</b></p>	<p>Riconosciamo che fare affidamento esclusivamente su dati quantitativi divulgati può essere un limite a causa delle difficoltà di ottenere dati coerenti dalle aziende, e anche perché in alcune regioni non ci sono requisiti normativi per divulgare tali dati. Di conseguenza, sfruttiamo inoltre la nostra ricerca e gli approfondimenti sugli investimenti per completare le nostre valutazioni, con stime o valutazioni dei dati. Tuttavia, ciò può differire dai dati che vengono successivamente divulgati nelle relazioni aziendali o tramite impegni.</p> <p>La tassonomia dell'UE si concentra sull'attività economica sottostante che è allineata a un obiettivo ambientale (o in futuro sociale). La tassonomia UE si basa su reddito, opex o capex allineati per dimostrare la conformità. Di conseguenza, abrdn ha allineato il nostro metodo di calcolo degli investimenti sostenibili SFDR a questo approccio, in quanto riteniamo che sia più vicino alla probabile direzione futura della regolamentazione.</p>
<p><b>Dovuta diligenza</b></p>	<p>La due diligence per ciascuna attività detenuta è descritta in dettaglio nel documento Investment Approach del Fondo, pubblicato all'indirizzo <a href="http://www.abrdn.com">www.abrdn.com</a>, sotto <b>Fund Centre</b>.</p>
<p><b>Politiche di impegno</b></p>	<p><b>Azionariato attivo</b> A nostro parere, una buona governance e stewardship sono fondamentali per tutelare il modo in cui una società è gestita e garantire che operi in modo responsabile in relazione ai propri clienti, dipendenti, azionisti e alla comunità in senso lato. abrdn ritiene inoltre che i mercati e le società che adottano le best practice di governance aziendale e gestione dei rischi, compresa la gestione dei rischi ambientali e sociali, siano più inclini a produrre performance d'investimento sostenibili a lungo termine. In qualità di azionisti, il processo di stewardship è naturalmente parte integrante del nostro approccio di investimento, dato che desideriamo beneficiare del successo a lungo termine di queste società a vantaggio dei nostri clienti. I nostri gestori e analisti incontrano regolarmente i dirigenti e i quadri delle società in cui investiamo.</p> <p><b>Engagement ESG</b> L'interazione diretta con i gruppi dirigenti aziendali è un aspetto fondamentale e regolare del nostro processo di investimento azionario e del nostro programma di stewardship di lungo termine. Ci fornisce una visione più olistica di un'azienda, compresi i rischi ESG attuali e futuri che questa deve gestire e le opportunità di cui può beneficiare, offrendoci altresì l'opportunità di discutere le aree di interesse, condividere le best practice e promuovere un cambiamento positivo. Le priorità per l'engagement sono stabilite sulla base di:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• l'uso del nostro punteggio ESG House Score in combinazione con</li> <li>• la ricerca bottom-up dei team di investimento delle varie classi di attivi, e</li> <li>• le aree di focus tematico emerse dalle nostre attività di stewardship presso le aziende.</li> </ul> <p>Si rimanda anche al nostro Rapporto sulla stewardship, pubblicato all'indirizzo <a href="http://www.abrdn.com">www.abrdn.com</a> alla sezione <b>Investimenti sostenibili</b>.</p>
<p><b>Indice di riferimento designato</b></p>	<p>Il Fondo dispone di un benchmark finanziario utilizzato per la costruzione del portafoglio, tuttavia non integra alcun criterio sostenibile e non è selezionato ai fini del conseguimento di tali caratteristiche.</p>