



## Informations relatives au développement durable pour abrDN SICAV II - Euro Corporate Bond Fund

Ce document vous fournit un résumé des informations relatives au développement durable disponibles sur notre site web à propos de ce produit financier. Il est préparé en relation avec l'article 10 du règlement (UE) 2019/2088 relatif à la publication d'informations sur la finance durable. Les informations divulguées sont requises par la loi pour vous aider à comprendre les caractéristiques et/ou les objectifs de durabilité et les risques de ce produit financier.

**Date de publication:** 2023-12-15

**Identifiant d'entité juridique** 0C8VPGENNA8PSK0IU246

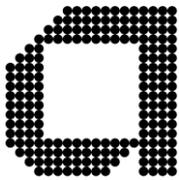
|               |  |
|---------------|--|
| <b>Résumé</b> | <p>Le Fonds est soumis à l'article 8 du Règlement de l'Union européenne (UE) 2019/2088 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (« SFDR ») et, par conséquent, il promeut des caractéristiques environnementales et sociales, mais n'a pas d'objectif d'investissement durable.</p> <p>En accord avec les critères du SFDR pour les investissements durables (contribution positive de l'activité économique, pas de préjudice significatif de l'investissement et bonne gouvernance par la société bénéficiaire de l'investissement), abrDN a développé une approche pour identifier les investissements durables, dont la méthodologie est détaillée dans les questions-réponses ci-dessous. Le Fonds prévoit un minimum de 0 % d'investissements durables.</p> <p>Le Fonds n'a pas fixé de proportion minimale d'investissement dans des activités économiques alignées sur la taxonomie.</p> <p>Le Fonds vise à combiner revenu et croissance en investissant principalement dans des obligations (équivalant à des emprunts versant un taux d'intérêt fixe ou variable) émises par des sociétés, des gouvernements ou d'autres organismes. Le Fonds vise à surperformer l'indice iBoxx Euro Corporates Index (EUR) avant frais.</p> <p>Le fonds investit au moins 80 % de ses actifs dans des obligations de qualité Investment grade libellées en euros et émises par des sociétés. Le Fonds peut investir jusqu'à 20 % dans des obligations de qualité inférieure à Investment grade. Le Fonds peut investir dans un large éventail d'obligations (c.à-d. souveraines, convertibles, supranationales, garanties par l'État, liées à un indice, adossées à des actifs et adossées à des créances hypothécaires) afin de profiter des opportunités identifiées par l'équipe d'investissement. Les actifs non libellés en euros seront généralement couverts en euros. L'investissement dans les obligations d'entreprises suivra l'approche d'investissement d'abrDN « Euro Corporate Bond Promoting ESG Investment Approach ».</p> <p>Ce Fonds dispose d'un indice de référence financier qui est utilisé pour la construction du portefeuille mais qui n'intègre aucun critère de durabilité et n'est pas sélectionné dans le but d'atteindre ces caractéristiques. Cet indice de référence financier est utilisé à titre de comparaison pour la performance du Fonds et pour les engagements contraignants du Fonds.</p> <p>Le portefeuille est soutenu par l'approche de gestion active bien établie d'abrDN, qui consiste à sélectionner des titres adaptés à l'environnement global, et combine des considérations fondamentales et environnementales, sociales et de gouvernance (ESG) en matière de décisions quant à des titres individuels, des secteurs et de construction de portefeuille « top-down ». L'évaluation de la durabilité d'une entreprise s'appuie sur des modèles de notation propres à l'entreprise et sur un cadre ESG profondément ancré, qui utilise des ressources ESG centrales et à revenu fixe.</p> <p>Le Fonds va :</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• Exclure les entreprises dont les pratiques commerciales ESG sont médiocres. Il y parvient en recourant à un ensemble d'exclusions qui identifient les activités commerciales controversées et les entreprises à la traîne en matière d'ESG, c'est-à-dire celles qui sont mal notées en raison de leur gestion des risques ESG au sein de leurs activités.</li><li>• S'engager auprès des entreprises pour obtenir un aperçu prospectif de la gestion des risques et des opportunités ESG et influencer activement la gestion de ces facteurs conformément aux normes de bonnes pratiques.</li></ul> <p>Le Fonds a pour objectif de :</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• Générer une surperformance constante ajustée au risque en utilisant notre approche de gestion active de sélection de titres adaptée à l'environnement global.</li><li>• Bénéficier de notre engagement actif auprès des entreprises, où nous encourageons les changements positifs dans le comportement des entreprises.</li><li>• Construire un portefeuille qui investit dans des entreprises ayant de solides pratiques environnementales, sociales et de gouvernance.</li><li>• Tirer parti du soutien et des idées de notre grande équipe spécialisée dans les titres à revenu fixe et des ressources des spécialistes ESG intégrés.</li></ul> <p>En complément, nous utilisons également nos activités de gestion active et d'engagement.</p> |
|---------------|--|



|   |   |
|---|---|
|   | <p>Le Fonds a les engagements contraignants suivants :</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• un objectif d'intensité carbone inférieure à l'indice de référence</li> <li>• favorise la bonne gouvernance, y compris les facteurs sociaux.</li> </ul> <p>Des exclusions binaires sont également appliquées pour exclure les domaines d'investissement particuliers liés au Pacte mondial des Nations unies, aux armes controversées, à la production de tabac et au charbon thermique. Ces critères de sélection s'appliquent de manière contraignante et continue.</p> <p>La diligence raisonnable pour chaque actif détenu est détaillée dans le document relatif à l'approche d'investissement du Fonds sur <a href="http://www.abrdn.com">www.abrdn.com</a>, dans notre <b>Fund Centre</b>.</p> <p>La sélection ESG du Fonds et les engagements contraignants déterminent que les caractéristiques environnementales ou sociales des participations sont respectées et font partie de la construction globale du portefeuille. En outre, abrdn prend en compte les principales incidences négatives (PAI) dans le cadre de notre processus d'investissement pour le Fonds, qui est détaillé dans les questions et réponses ci-dessous.</p> <p>Le suivi des caractéristiques environnementales et sociales du Fonds est effectué sur dossier par les gestionnaires de Fonds, par un contrôle systématique et de manière indépendante par les équipes de gouvernance ESG d'abrdn.</p> <p>abrdn a sélectionné plusieurs sources de données internes et externes servant l'objectif visé d'atteindre des caractéristiques environnementales et sociales. Dans le cadre du processus d'intégration ou de révision, nous avons mis en place plusieurs contrôles pour tester la qualité, ce qui inclut, sans s'y limiter, la couverture, les contrôles de validité et la cohérence.</p> <p>Pour plus de détails sur les politiques de gérance et d'engagement, veuillez consulter le rapport de gérance d'abrdn publié sur <a href="http://www.abrdn.com">www.abrdn.com</a> sous <b>Investissement durable</b>, sous la section <b>Gouvernance et propriété active</b>.</p>  |
| <p><b>Sans objectif d'investissement durable</b></p>                              | <p>Ce produit financier encourage les caractéristiques environnementales ou sociales, mais n'a pas pour objectif l'investissement durable.</p>  |
| <p><b>Caractéristiques environnementales ou sociales du produit financier</b></p> | <p>Pour promouvoir des caractéristiques environnementales et sociales, le Fonds applique des critères d'évaluation et de filtrage ESG et promeut de bonnes pratiques en matière de gouvernance, y compris sur les questions sociales.</p> <p>Nous utilisons notre cadre de recherche exclusif pour analyser les fondamentaux de chaque entreprise pour nous assurer de bien connaître le contexte de nos investissements. Cela inclut la pérennité de son modèle économique, l'attractivité de son secteur, la solidité de ses finances et la durabilité de ses marges économiques.</p> <p>Le portefeuille repose sur notre approche de gestion active bien établie, laquelle est adaptée à son environnement globale et combine des considérations fondamentales et environnementales, sociales et de gouvernance (ESG) en matière de décisions quant à nos titres individuels, des secteurs et de construction de portefeuille « top-down ». L'évaluation de la durabilité d'une entreprise s'appuie sur des modèles de notation propres à l'entreprise et sur un cadre ESG profondément ancré, qui utilise des ressources ESG centrales et à revenu fixe.</p> <p>Le Fonds va :</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Exclure les entreprises dont les pratiques commerciales ESG sont médiocres. Il y parvient en recourant à un ensemble d'exclusions qui identifient les activités commerciales controversées et les entreprises à la traîne en matière d'ESG, c'est-à-dire celles qui sont mal notées en raison de leur gestion des risques ESG au sein de leurs activités.</li> <li>• S'engager auprès des entreprises pour obtenir un aperçu prospectif de la gestion des risques et des opportunités ESG et influencer activement la gestion de ces facteurs conformément aux normes de bonnes pratiques.</li> <li>• Viser une intensité carbone inférieure à celle de l'indice de référence.</li> </ul> <p>Le Fonds a pour objectif de :</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Générer une surperformance constante ajustée au risque en utilisant notre approche de gestion active de sélection de titres adaptée à l'environnement global.</li> <li>• Bénéficier de notre engagement actif auprès des entreprises, où nous encourageons les changements positifs dans le comportement des entreprises.</li> <li>• Construire un portefeuille qui investit dans des entreprises ayant de solides pratiques environnementales, sociales et de gouvernance.</li> <li>• Tirer parti du soutien et des idées de notre grande équipe spécialisée dans les titres à revenu fixe et des ressources des spécialistes ESG intégrés.</li> </ul> <p>Nous attribuons également une note de risque ESG (faible, moyen ou élevé) à chaque émetteur. Celle-ci est spécifique au profil de crédit et représente l'impact que nous pensons que les risques ESG sont susceptibles d'avoir sur la qualité de crédit de l'émetteur aujourd'hui et à l'avenir. Les principaux</p> |

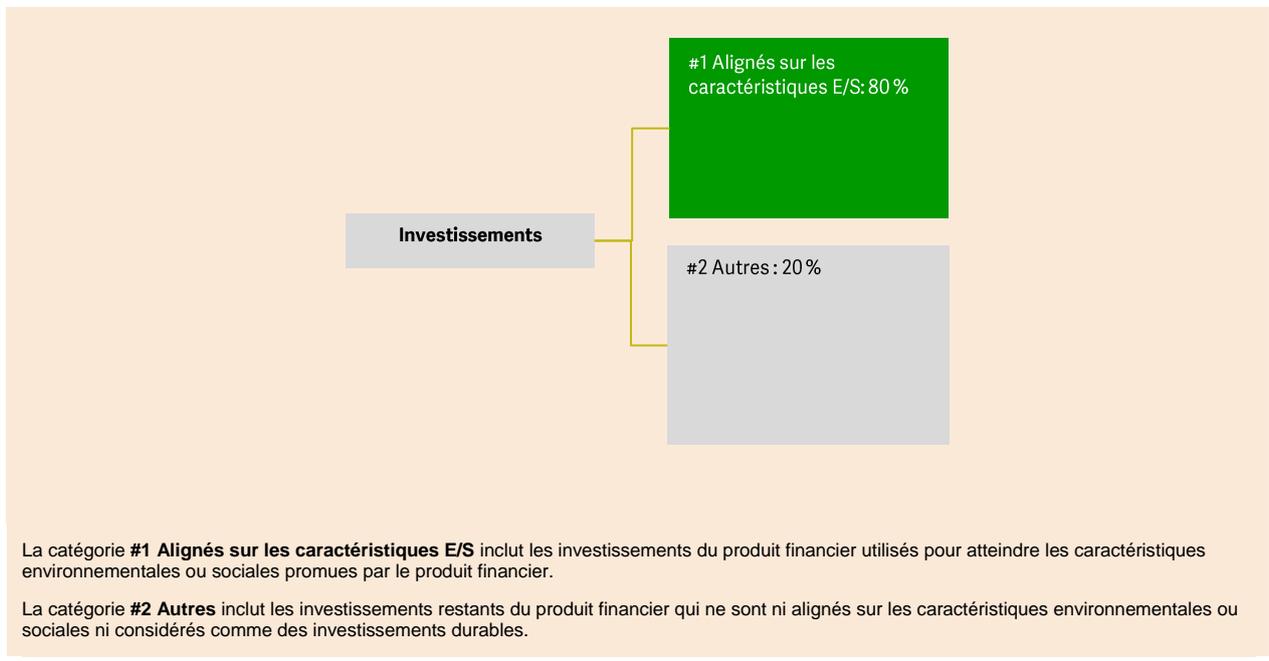


|                                   |  |
|-----------------------------------|--|
|                                   | <p>domaines d'intérêt sont la matérialité des risques environnementaux et sociaux inhérents au secteur d'activité (par exemple, l'extraction, l'utilisation de l'eau, la cybersécurité) et la manière dont les entreprises gèrent ces risques, ainsi que la qualité et la durabilité de leur gouvernance d'entreprise. Cette évaluation de l'importance relative est associée à un jugement sur le délai au cours duquel ces risques ESG peuvent avoir un impact. Nos analystes utilisent un cadre de notation des risques ESG pour effectuer ces évaluations. Il s'agit d'un outil exclusif conçu pour aider à mettre à profit les connaissances et l'expertise des analystes de crédit de manière systématique afin de justifier la note globale de risque ESG (faible/moyen/élevé) attribuée aux émetteurs de dette.</p> <p>En outre, notre score interne ESG exclusif, développé par notre équipe centrale d'investissement ESG en collaboration avec l'équipe d'investissement quantitatif, est utilisé pour identifier les entreprises présentant des risques ESG potentiellement élevés ou mal gérés. Le score est calculé en combinant un ensemble d'entrées de données dans un cadre propriétaire dans lequel différents facteurs ESG sont pondérés en fonction de leur importance pour chaque secteur. Ainsi, nous pouvons voir comment les entreprises se classent dans un contexte mondial.</p> <p>En complément, nous utilisons également nos activités de gestion active et d'engagement.</p> <p>Ce Fonds dispose d'un indice de référence financier qui est utilisé pour la construction du portefeuille mais qui n'intègre aucun critère de durabilité et n'est pas sélectionné dans le but d'atteindre ces caractéristiques. Cet indice de référence financier est utilisé à titre de comparaison pour la performance du Fonds et pour les engagements contraignants du Fonds.</p>  |
| <b>Stratégie d'investissement</b> | <p>Le portefeuille est soutenu par notre approche de gestion active bien établie, qui consiste à sélectionner des titres adaptés à l'environnement global, et combine des considérations fondamentales et environnementales, sociales et de gouvernance (ESG) en matière de décisions quant à des titres individuels, des secteurs et de construction de portefeuille « top-down ». L'évaluation de la durabilité d'une entreprise s'appuie sur des modèles de notation propres à l'entreprise et sur un cadre ESG profondément ancré, qui utilise des ressources ESG centrales et à revenu fixe.</p> <p>Le Fonds va :</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• Exclure les entreprises dont les pratiques commerciales ESG sont médiocres. Il y parvient en recourant à un ensemble d'exclusions qui identifient les activités commerciales controversées et les entreprises à la traîne en matière d'ESG, c'est-à-dire celles qui sont mal notées en raison de leur gestion des risques ESG au sein de leurs activités.</li><li>• S'engager auprès des entreprises pour obtenir un aperçu prospectif de la gestion des risques et des opportunités ESG et influencer activement la gestion de ces facteurs conformément aux normes de bonnes pratiques.</li><li>• Viser une intensité carbone inférieure à celle de l'indice de référence.</li></ul> <p>Le Fonds a pour objectif de :</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• Générer une surperformance constante ajustée au risque en utilisant notre approche de gestion active de sélection de titres adaptée à l'environnement global.</li><li>• Bénéficier de notre engagement actif auprès des entreprises, où nous encourageons les changements positifs dans le comportement des entreprises.</li><li>• Construire un portefeuille qui investit dans des entreprises ayant de solides pratiques environnementales, sociales et de gouvernance.</li><li>• Tirer parti du soutien et des idées de notre grande équipe spécialisée dans les titres à revenu fixe et des ressources des spécialistes ESG intégrés.</li></ul> <p>Nous attribuons également une note de risque ESG (faible, moyen ou élevé) à chaque émetteur. Celle-ci est spécifique au profil de crédit et représente l'impact que nous pensons que les risques ESG sont susceptibles d'avoir sur la qualité de crédit de l'émetteur aujourd'hui et à l'avenir. Les principaux domaines d'intérêt sont la matérialité des risques environnementaux et sociaux inhérents au secteur d'activité (par exemple, l'extraction, l'utilisation de l'eau, la cybersécurité) et la manière dont les entreprises gèrent ces risques, ainsi que la qualité et la durabilité de la gouvernance d'entreprise. Cette évaluation de l'importance relative est associée à un jugement sur le délai au cours duquel ces risques ESG peuvent avoir un impact. Nos analystes utilisent un cadre de notation des risques ESG pour effectuer ces évaluations. Il s'agit d'un outil exclusif conçu pour aider à mettre à profit les connaissances et l'expertise des analystes de crédit de manière systématique afin de justifier la note globale de risque ESG (faible/moyen/élevé) attribuée aux émetteurs de dette.</p> <p>Notre score interne ESG exclusif, développé par notre équipe centrale d'investissement ESG en collaboration avec l'équipe d'investissement quantitatif, est utilisé pour identifier les entreprises présentant des risques ESG potentiellement élevés ou mal gérés. Le score est calculé en combinant un ensemble d'entrées de données dans un cadre propriétaire dans lequel différents facteurs ESG sont pondérés en fonction de leur importance pour chaque secteur. Cela nous permet de voir le classement des entreprises dans un contexte global.</p> <p>Le score interne ESG d'abrnd a été conçu de manière à pouvoir être décomposé en thèmes et catégories spécifiques. Le score ESG se compose de deux scores : le score opérationnel et le score de gouvernance. Cela permet d'avoir un aperçu rapide du positionnement relatif d'une entreprise sur sa gestion des questions ESG à un niveau granulaire.</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• Le score de gouvernance évalue la structure de gouvernance de l'entreprise ainsi que la qualité et le comportement de la direction de l'entreprise et du management exécutif.</li></ul> |



|  |  |
|--|--|
|  | <ul style="list-style-type: none"> <li>Le score opérationnel évalue la capacité de l'équipe dirigeante de l'entreprise à mettre en œuvre des stratégies efficaces de réduction et d'atténuation des risques environnementaux et sociaux dans ses activités.</li> </ul> <p>Le Fonds exclut les entreprises ayant des pratiques commerciales ESG médiocres. Pour ce faire, un ensemble d'exclusions permettra d'identifier les activités controversées et les entreprises à la traîne en matière d'ESG, c'est-à-dire celles affichant des notations inférieures en raison de leur gestion des risques ESG au sein de leur entreprise. Nous nous engageons auprès des entreprises pour obtenir un aperçu prospectif de la gestion des risques ESG, des opportunités et influencer activement la gestion de ces facteurs conformément aux normes de bonnes pratiques.</p> <p>En outre, abrnd applique un ensemble d'exclusions d'entreprises, qui sont liées au Pacte mondial des Nations unies, aux armes controversées, à la production de tabac et au charbon thermique.</p> <p>Pour ce Fonds, l'entreprise bénéficiaire de l'investissement doit suivre des pratiques de bonne gouvernance, notamment en ce qui concerne les structures de gestion saines, les relations avec les employés, la rémunération du personnel et le respect des obligations fiscales. Cela peut être démontré par le suivi de certains indicateurs PAI tels que la corruption, la conformité fiscale et la diversité. En outre, abrnd est en mesure d'exclure tout investissement ayant des scores de gouvernance faibles en recourant à ses scores ESG propriétaires dans le cadre du processus d'investissement. Nos scores de gouvernance évaluent la structure de gouvernance d'une entreprise (y compris les politiques de rémunération) et la qualité et le comportement de son leadership et de sa direction. Un score faible sera généralement attribué en cas de préoccupations liées à des controverses financièrement importantes, à une mauvaise conformité fiscale ou à des problèmes de gouvernance, ou encore à un mauvais traitement des employés ou des actionnaires minoritaires.</p> <p>L'investissement doit également être conforme aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. Les manquements et violations de ces normes internationales sont signalés par une controverse résultat d'événements et capturés par le processus d'investissement.</p> |
|--|--|

|                                     |  |
|-------------------------------------|--|
| <b>Proportion d'investissements</b> | <p>Au moins 80 % des actifs du Fonds sont alignés aux caractéristiques E/S. Les protections environnementales et sociales sont obtenues en appliquant certaines PAI, le cas échéant, à ces actifs sous-jacents. Le Fonds investit un maximum de 20 % de ses actifs dans la catégorie « Autre », qui comprend les liquidités, les instruments du marché monétaire et les instruments dérivés.</p> |
|-------------------------------------|--|



|   |  |
|---|--|
| <p><b>Contrôle des caractéristiques environnementales ou sociales</b></p> | <p><b>Première ligne</b><br/>Nos équipes d'investissement ont la responsabilité principale de la mise en œuvre de la stratégie d'investissement.</p> <p>Nos comités de gouvernance de l'investissement durable soutiennent les bureaux d'investissement en ce qui concerne la mise en œuvre du cadre et la compréhension de l'environnement réglementaire.</p> <p><b>Deuxième ligne</b><br/><b>Risques liés à l'investissement</b><br/>Le département des risques liés à l'investissement d'abrnd procède à l'analyse des risques et de leur contribution globale au profil de risque du Fonds. Le code couleur (rouge, orange ou vert) des fonds ainsi que les mesures prises pour traiter les risques modérés/élevés est communiqué aux conseils</p> |
|---|--|



d'administration et aux comités pertinents tel que requis, de façon régulière. Le département des risques liés à l'investissement entreprend également une révision annuelle des profils de risque des fonds afin de déterminer l'efficacité des limites actuelles et toute tendance potentielle à venir.

#### **Conformité**

La fonction de conformité d'abrdrn examine une série de documents juridiques et réglementaires des fonds pour s'assurer qu'ils sont conformes aux réglementations. La fonction de conformité examine également les communications marketing, y compris les documents spécifiques aux fonds et aux autres fonds, afin de s'assurer que les documents marketing et les déclarations relatives à l'ESG sont clairs, équitables et non trompeurs.

La fonction de conformité EMEA d'abrdrn joue un rôle clé dans le contrôle des limites d'investissement liées à l'ESG et du respect des engagements contraignants des fonds qui présentent des caractéristiques environnementales ou sociales (conformément à l'article 8 du RGPD) et des fonds qui ont des objectifs d'investissement durable (conformément à l'article 9 du RGPD). Par le biais du groupe de travail Réglementation et normes ESG, la fonction Conformité communique tous les développements et nouvelles exigences en matière de réglementation aux parties prenantes pertinentes de première ligne afin de s'assurer que ces éléments soient considérés et intégrés comme il se doit à l'approche d'investissement d'abrdrn et reflétés adéquatement dans nos informations importantes. Dans ce groupe de travail, les équipes Conformité de toutes les juridictions où abrdrn opère sont représentées.

Enfin, une équipe dédiée de surveillance et de suivi exécute un programme basé sur le risque pour fournir une assistance à la direction quant à l'efficacité des contrôles visant à assurer la conformité réglementaire. Le résultat de ces examens est rapporté aux conseils d'entités pertinents et autres forums de gouvernance, notamment le comité risque et capital, le comité d'audit de groupe et la réunion de contrôles de l'équipe de direction exécutive. Les activités d'assurance comprennent à la fois des examens thématiques des risques ou des sujets réglementaires et des examens ciblés sur des résultats réglementaires ou clients spécifiques.

#### **Troisième ligne**

La fonction d'audit interne d'abrdrn effectue des audits internes, notamment sur la mise en œuvre des règles de durabilité, dans le cadre de son programme d'audit interne.

#### **Méthodes**

Pour promouvoir des caractéristiques environnementales et sociales, le Fonds applique des critères d'évaluation et de filtrage ESG et promeut de bonnes pratiques en matière de gouvernance, y compris sur les questions sociales.

Nous utilisons notre cadre de recherche exclusif pour analyser les fondamentaux de chaque entreprise pour nous assurer de bien connaître le contexte de nos investissements. Cela inclut la pérennité de son modèle économique, l'attractivité de son secteur, la solidité de ses finances et la durabilité de ses marges économiques.

Le portefeuille repose sur notre approche de gestion active bien établie, laquelle est adaptée à son environnement globale et combine des considérations fondamentales et environnementales, sociales et de gouvernance (ESG) en matière de décisions quant à nos titres individuels, des secteurs et de construction de portefeuille « top-down ». L'évaluation de la durabilité d'une entreprise s'appuie sur des modèles de notation propres à l'entreprise et sur un cadre ESG profondément ancré, qui utilise des ressources ESG centrales et à revenu fixe.

Le Fonds va :

- Exclure les entreprises dont les pratiques commerciales ESG sont médiocres. Il y parvient en recourant à un ensemble d'exclusions qui identifient les activités commerciales controversées et les entreprises à la traîne en matière d'ESG, c'est-à-dire celles qui sont mal notées en raison de leur gestion des risques ESG au sein de leurs activités.
- S'engager auprès des entreprises pour obtenir un aperçu prospectif de la gestion des risques et des opportunités ESG et influencer activement la gestion de ces facteurs conformément aux normes de bonnes pratiques.
- Viser une intensité carbone inférieure à celle de l'indice de référence.

Le Fonds a pour objectif de :

- Générer une surperformance constante ajustée au risque en utilisant notre approche de gestion active de sélection de titres adaptée à l'environnement global.
- Bénéficier de notre engagement actif auprès des entreprises, où nous encourageons les changements positifs dans le comportement des entreprises.
- Construire un portefeuille qui investit dans des entreprises ayant de solides pratiques environnementales, sociales et de gouvernance.
- Tirer parti du soutien et des idées de notre grande équipe spécialisée dans les titres à revenu fixe et des ressources des spécialistes ESG intégrés.

Nous attribuons également une note de risque ESG (faible, moyen ou élevé) à chaque émetteur. Celle-ci est spécifique au profil de crédit et représente l'impact que nous pensons que les risques ESG sont susceptibles d'avoir sur la qualité de crédit de l'émetteur aujourd'hui et à l'avenir. Les principaux domaines d'intérêt sont la matérialité des risques environnementaux et sociaux inhérents au secteur d'activité (par exemple, l'extraction, l'utilisation de l'eau, la cybersécurité) et la manière dont les



entreprises gèrent ces risques, ainsi que la qualité et la durabilité de leur gouvernance d'entreprise. Cette évaluation de l'importance relative est associée à un jugement sur le délai au cours duquel ces risques ESG peuvent avoir un impact. Nos analystes utilisent un cadre de notation des risques ESG pour effectuer ces évaluations. Il s'agit d'un outil exclusif conçu pour aider à mettre à profit les connaissances et l'expertise des analystes de crédit de manière systématique afin de justifier la note globale de risque ESG (faible/moyen/élevé) attribuée aux émetteurs de dette.

En outre, notre score interne ESG exclusif, développé par notre équipe centrale d'investissement ESG en collaboration avec l'équipe d'investissement quantitatif, est utilisé pour identifier les entreprises présentant des risques ESG potentiellement élevés ou mal gérés. Le score est calculé en combinant un ensemble d'entrées de données dans un cadre propriétaire dans lequel différents facteurs ESG sont pondérés en fonction de leur importance pour chaque secteur. Ainsi, nous pouvons voir comment les entreprises se classent dans un contexte mondial.

En complément, nous utilisons également nos activités de gestion active et d'engagement.

Ce Fonds dispose d'un indice de référence financier qui est utilisé pour la construction du portefeuille mais qui n'intègre aucun critère de durabilité et n'est pas sélectionné dans le but d'atteindre ces caractéristiques. Cet indice de référence financier est utilisé à titre de comparaison pour la performance du Fonds et pour les engagements contraignants du Fonds. ce Fonds prend en compte les Principales incidences négatives (PAI) sur les facteurs de durabilité.

Les principaux indicateurs d'incidences négatives sont des paramètres qui mesurent les effets négatifs sur les questions environnementales et sociales. abrnd tient compte des PAI dans le processus d'investissement pour le Fonds, ce qui peut inclure d'envisager s'il convient d'effectuer ou non un investissement. On peut également y recourir en guise d'outil d'engagement si, par exemple, aucune politique n'a été mise en place et où cela serait bénéfique, ou lorsque les émissions carbone sont considérées comme élevées, abrnd pourra chercher la création d'un objectif de réduction à long terme et d'un plan associé. abrnd évalue les PAI en utilisant entre autres, les indicateurs PAI indiqués dans le règlement délégué du SFDR ; cependant, en fonction de la disponibilité des données, de leur qualité et de leur pertinence en ce qui concerne les investissements, il est possible que tous les indicateurs PAI du SFDR ne soient pas pris en compte. Lorsque le Fonds tient compte des PAI, des informations sur cette prise en compte sera mise à disposition dans les rapports annuels.

#### Sources et traitement des données

##### Sources de données

Nous avons sélectionné plusieurs sources de données qui ont pour but d'atteindre les caractéristiques environnementales et sociales. abrnd utilise une combinaison des approches suivantes :

1. une combinaison de sources de données accessibles au public pour identifier les entreprises susceptibles de ne pas satisfaire à nos exigences de sélection, à nos évaluations DNSH ou PAI. En outre, nous utilisons des données externes pour identifier les obligations vertes et/ou sociales, ainsi que pour calculer les revenus environnementaux ou sociaux à l'aide de données publiées ou des estimations ; et
2. en utilisant nos propres connaissances, nous superposons la méthodologie quantitative avec un certain nombre de sources de données internes, y compris des cadres de notation ESG exclusifs sur site, des scores ESG exclusifs centraux, des estimations sectorielles de contribution économique ou des données publiées dans le cadre de nos propres activités d'engagement ou de recherche primaire.

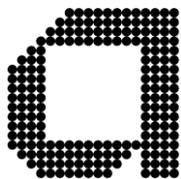
Les normes techniques réglementaires de l'UE invitent les acteurs du marché financier à se procurer des données sur la durabilité de diverses manières, notamment par le biais de fournisseurs de recherche, d'analyses internes, d'études commandées, d'informations accessibles au public et d'engagements directs avec les entreprises. Les sources suivantes sont utilisées par abrnd et nos fournisseurs de données tiers pour collecter les données relatives aux entreprises :

- Communication directe de l'entreprise : rapports sur le développement durable, rapports annuels, dépôts réglementaires, sites web des entreprises et contacts directs avec les représentants des entreprises.
- Communication indirecte de l'entreprise : données publiées par les agences gouvernementales, associations industrielles et commerciales, et fournisseurs de données financières.
- Communication directe avec les entreprises comme décrit ci-dessus dans Communication avec les entreprises.

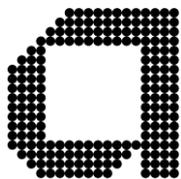
Lorsque les informations fournies par les entreprises ne sont pas disponibles, nous pouvons choisir d'utiliser des estimations. Ces ensembles de données sont construits sur la base de méthodologies exclusives et alimentés par des données provenant d'entreprises, de pairs du marché et du secteur, de médias, d'ONG, d'institutions multilatérales et d'autres institutions crédibles. Nos fournisseurs tiers utilisent un large éventail d'informations provenant de divers outils et sources, notamment :

- Sites Internet des entreprises
- Rapports annuels des entreprises et dépôts réglementaires
- Agences financières publiques et publications
- Fournisseurs de données financières
- Médias et journaux
- Rapports et sites Internet des organisations non gouvernementales (ONG)

##### Processus d'assurance qualité des données



|   |  |
|---|--|
|   | <p><b>Sources de données tierces</b><br/> Nous veillons à ce que nos sources de données tierces suivent un processus d'assurance qualité rigoureux. L'exactitude des données et les profils d'entreprises font l'objet d'un examen par des pairs avant leur inclusion finale dans les ensembles de données. En outre, nos fournisseurs de données tiers disposent d'une méthode d'escalade pour les cas qui nécessitent une interprétation plus approfondie ou une mise à jour de la méthodologie pertinente.</p> <p>Dans le cadre de notre processus d'intégration ou d'examen, nous avons plusieurs contrôles en place qui testent la qualité, incluant sans s'y limiter, la couverture, les vérifications de validité et la cohérence. Le cadre de gouvernance des données et les modèles d'exploitation de la gestion des données de notre entreprise comprennent l'application de mesures qui permettent de profiler les données, de saisir l'historique complet et d'appliquer des règles de qualité pour contrôler les données essentielles à nos processus d'investissement. Ces services sont en outre complétés par l'existence de propriétaires et de gestionnaires de données dans l'ensemble de l'entreprise.</p> <p>Pour chaque source de données externe, nous conservons des enregistrements de la proportion de données estimées (c'est-à-dire non disponibles dans les rapports de l'entreprise), et nous cherchons à minimiser cela avec des données publiées dans la mesure du possible.</p> <p><b>Processus d'évaluation qualitative</b><br/> Dans tous les cas où nous appliquons une superposition ou un aperçu qualitatif, cette analyse est suivie d'un processus rigoureux d'assurance et de contrôle qualité.</p> <p><b>Qualité des données</b><br/> Pour les évaluations qualitatives et de tiers, le pourcentage de données communiquées varie d'une exploitation à l'autre, au cas par cas, en fonction de la taille de l'entreprise et de la région dans laquelle elle se trouve. Par exemple, une grande entreprise européenne sera généralement tenue de transmettre des données en raison de la réglementation, et les estimations utilisées dans notre méthodologie seront alors limitées ou inexistantes. Toutefois, lorsque les données divulguées sont limitées, par exemple dans les petites entreprises, il est possible que la majorité de la valeur de l'investissement durable soit obtenue à partir d'estimations. Dans la plupart des cas, un mélange de données communiquées et de données estimées est utilisé dans la méthodologie, avec généralement plus de données communiquées en ce qui concerne les caractéristiques environnementales, et plus de données estimées en ce qui concerne les caractéristiques sociales. Nous utilisons plusieurs fournisseurs de données et les données réelles et estimées disponibles varient selon les fournisseurs, mais la moyenne des données estimées est d'environ 20 %.</p> |
| <p><b>Limites aux méthodes et aux données</b></p> | <p>Nous reconnaissons que le fait de se fier uniquement à des données quantitatives divulguées peut être une limite due aux difficultés d'obtention de données fiables de la part des entreprises, et aussi en raison de l'absence dans certaines régions de toute obligation réglementaire de divulguer de telles données. Ainsi, nous tirons également parti de nos recherches et analyses d'investissement pour compléter nos évaluations, avec des données ou évaluations estimées. Cependant, cela peut différer des données qui sont ensuite publiées dans les rapports des entreprises ou dans le cadre d'engagements.</p> <p>La taxonomie de l'UE se concentre sur l'activité économique sous-jacente qui est alignée sur un objectif environnemental (ou à l'avenir social). La taxonomie se base sur un revenu, des coûts d'exploitation ou d'investissement alignés pour démontrer la conformité. En conséquence, abrdrn a aligné sa méthode de calcul des investissements durables en vertu du SFDR à cette approche, car nous estimons que c'est la plus proche de la direction future probable de la réglementation.</p>   |
| <p><b>Diligence raisonnable</b></p>               | <p>La due diligence pour chaque actif détenu est détaillée dans le document d'approche d'investissement du Fonds, publié sur <a href="http://www.abrdn.com">www.abrdn.com</a>, dans notre <b>Fund Centre</b>.</p>  |
| <p><b>Politiques d'engagement</b></p>             | <p><b>Propriété active</b><br/> De notre point de vue, la bonne gouvernance et la bonne gestion sont vitales pour protéger la façon dont une entreprise est gérée et pour s'assurer qu'elle fonctionne de façon responsable en ce qui concerne ses clients, ses employés, ses actionnaires et la communauté au sens large. abrdrn estime également que les marchés et les entreprises qui adoptent les meilleures pratiques de gouvernance d'entreprise et de gestion du risque (notamment la gestion des risques environnementaux et sociaux) sont plus à même de fournir une performance d'investissement durable à long terme.</p> <p>En tant que propriétaires d'entreprises, le processus de gestion fait naturellement partie de notre approche d'investissement, car nous cherchons à bénéficier de leur succès à long terme au nom de nos clients. Nos gestionnaires de Fonds et nos analystes rencontrent régulièrement la direction et les directeurs non exécutifs des entreprises dans lesquelles nous investissons.</p> <p><b>Engagement ESG</b><br/> L'engagement avec les équipes de gestion des entreprises est essentiel et fait partie intégrante de notre processus d'investissement en actions et de notre programme de gestion continue. Il nous permet d'avoir une vision plus globale d'une entreprise, notamment les risques ESG actuels et futurs qu'elle doit gérer et les opportunités dont elle pourrait bénéficier. Cela nous donne également l'opportunité de discuter de sujets d'inquiétudes, de partager les meilleures pratiques et d'être moteurs de changement positif. Nos priorités en matière d'engagement sont établies sur la base des éléments suivants :</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• notre ESG House Score, en combinaison avec</li> </ul>   |



|                                    |   |
|------------------------------------|---|
|                                    | <ul style="list-style-type: none"><li>• les résultats de la recherche bottom-up de nos équipes d'investissement dans toutes les catégories d'actifs, et</li><li>• les domaines d'intérêt thématique de nos activités de gestion au niveau de l'entreprise.</li></ul> <p>Veillez également consulter notre rapport de gestion publié sur <a href="http://www.abrdn.com">www.abrdn.com</a> under <b>Investissement durable</b>.</p> |
| <b>Indice de référence désigné</b> | Ce Fonds utilise un indice de référence financier à des fins de construction de portefeuille. Celui-ci n'intègre toutefois aucun critère de durabilité et n'est pas sélectionné aux fins d'atteinte de ces caractéristiques.  |