



## Informations relatives au développement durable pour abrđn SICAV I - Global Small & Mid-Cap SDG Horizons Equity 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** 549300OBY6VYWLR7R110

|               |  |
|---------------|--|
| <b>Résumé</b> | <p>Le Fonds est soumis à l'article 9 du Règlement (UE) 2019/2088 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (« Règlement SFDR ») et il est doté d'un objectif d'investissement durable.</p> <p>Conformément aux critères SFDR en matière d'investissement durable (contribution positive de l'activité économique, pas de préjudices importants causés par l'investissement et bonne gouvernance de l'entreprise bénéficiaire de l'investissement), abrđn 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 75 % d'investissements durables.</p> <p>Le Fonds n'a pas fixé de proportion minimale d'investissement dans des activités économiques alignées sur la taxonomie, y compris des activités liées à l'énergie nucléaire ou aux gaz fossiles alignées sur la Taxonomie.</p> <p>Le Fonds vise à combiner croissance et revenus en investissant dans des entreprises cotées dans des bourses du monde entier incluant celles des marchés émergents. qui apporteront, selon nous, une contribution positive à la société en s'alignant sur les Objectifs de développement durable (« ODD ») des Nations Unies. Le Fonds vise à surperformer l'indice de référence MSCI ACWI SMID-Cap (USD) avant frais.</p> <p>Le Fonds investit au moins 90 % de ses actifs dans son univers d'investissement. Il est défini comme des actions et titres de participation d'entreprises faisant l'objet de recherches actives de la part de l'équipe d'investissement et qui sont cotées dans des bourses du monde entier incluant celles des marchés émergents.</p> <p>Au moins 70 % des actifs du Fonds seront investis dans des sociétés à petite et moyenne capitalisation, qui sont définies comme toute action de l'indice MSCI ACWI SMID-Cap ou, s'il n'est pas inclus dans l'indice, toute action dont la capitalisation boursière est inférieure à celle de l'action à plus grande capitalisation boursière de cet indice. Le Fonds pourra également investir dans des sociétés de petite et grande capitalisation cotées sur les bourses mondiales.</p> <p>Le Fonds pourra également investir jusqu'à 20 % de son actif net dans des actions et titres de participation de Chine continentale y compris par le biais du programme Stock Connect Shanghai-Hong Kong et Shenzhen-Hong Kong, ou par tout autre moyen disponible.</p> <p>L'investissement dans tous les titres de capital et titres similaires suivra l'approche d'investissement d'abrđn « Global Equity Impact Investment Approach », qui est publiée dans la rubrique <b>Fund Centre</b> du site <a href="http://www.abrđn.com">www.abrđn.com</a>. Cette approche peut ne pas s'appliquer aux instruments dérivés, de marché monétaire et aux liquidités.</p> <p>Par le biais de l'application de cette approche, le Fonds a un minimum attendu de 85 % en investissements durables. De plus, le Fonds vise une intensité carbone inférieure à celle de l'indice de référence.</p> <p>Ce Fonds dispose d'un indice de référence financier utilisé pour la construction de portefeuille, mais n'inclut aucun critère de durabilité et n'est pas sélectionné aux fins d'atteinte de ces caractéristiques. Cet indice financier est utilisé comme référence pour comparer la performance du Fonds et ses engagements contraignants.</p> <p>Le Fonds a pour objectif de réaliser une performance importante à long terme en investissant du capital dans des entreprises qui peuvent garantir un rendement financier élevé et démontrer, à travers leurs produits, services et actions, un engagement clair et significatif à s'aligner sur un ou plusieurs des ODD des Nations Unies.</p> <p>Notre approche Emerging Markets SDG Equity repose sur trois principes fondamentaux, qui justifient le temps que nous consacrons à l'analyse ESG dans le cadre de notre processus global de recherche sur les actions :</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• Les facteurs ESG sont financièrement importants et ont un impact sur la performance de l'entreprise.</li></ul> |
|---------------|--|



- La compréhension des risques et des opportunités ESG, ajoutée à d'autres indicateurs financiers, nous permet de prendre de meilleures décisions d'investissement.
- Un engagement éclairé et constructif contribue à l'amélioration des entreprises, et, partant, de la valeur des investissements de nos clients.

Le Fonds Global Small & Mid-Cap SDG Horizons Equity Fund suit notre approche d'investissement « Global Small & Mid-Cap SDG Horizons Equity Investment Approach ». Cette approche identifie les entreprises alignées sur les objectifs de développement durable. Ces objectifs ont été conçus pour répondre aux principaux défis à long terme auxquels le monde est confronté. Ceux-ci englobent le changement climatique, la croissance des inégalités sociales et la production et la consommation non durables.

Le Fonds investira dans des entreprises ayant au minimum 20 % de leurs revenus, bénéfices, capital ou dépenses d'exploitation ou recherche et développement liés aux ODD de l'ONU. Pour les entreprises classifiées en tant que « Financières » dans l'indice de référence, d'autres mesures d'importance sont utilisées, sur la base des prêts et de la base de clientèle. Le Fonds investira également jusqu'à 40 % dans des facilitateurs en matière d'ODD. Il s'agit d'entreprises qui sont considérées comme faisant partie intégrante des chaînes d'approvisionnement qui permettent de progresser vers les ODD et qui répondent à l'exigence d'importance relative de 20 %, mais dont l'impact n'est actuellement pas mesurable de manière fiable via leur produit ou service final.

Dans le cadre de notre processus d'investissement en actions, nous analysons les fondements de chaque entreprise afin de garantir un contexte approprié pour nos investissements. Cela concerne la durabilité de son modèle d'affaires, l'attractivité de son secteur, ses résultats financiers et la pérennité de son avantage concurrentiel. Nous prenons également en considération la qualité de son équipe de direction et analysons les opportunités et les risques ESG ayant un impact sur l'entreprise et évaluons la manière dont ils sont gérés. La notation de qualité ESG est un critère important qui est pris en compte pour déterminer si une entreprise est en pointe ou améliore ses performances en matière de durabilité.

Les titres de chaque société des fonds de développement durable font l'objet de notes de recherches spécifiques, afin de documenter formellement l'impact de chaque entreprise sur les ODD et les besoins auxquels elle répond dans le cadre des piliers des ODD.

En outre, nous satisfaisons les trois critères contraignants de l'investissement durable :

- Contribution économique
- Ne pas causer de préjudice important
- Bonnes pratiques en matière de gouvernance

abrdrn applique un ensemble d'exclusions d'entreprises qui sont en lien avec des normes (Pacte mondial des Nations Unies, OIT, OCDE), Norges Bank Investment Management, les entreprises publiques, les armes, le tabac, les jeux d'argent, l'alcool, le charbon thermique, le pétrole et le gaz et la production d'électricité. Ces critères sont appliqués de manière contraignante et systématique.

La diligence raisonnable pour chaque actif détenu est détaillée dans le document relatif à l'approche d'investissement du Fonds sur [www.abrdn.com](http://www.abrdn.com), dans notre **Fund Centre**.

La sélection ESG du Fonds et les engagements contraignants déterminent que les objectifs durables des titres détenus sont atteints et font partie de la construction globale du portefeuille. En outre, abrdrn prend en compte les principales incidences négatives (PIN) dans le cadre de notre processus d'investissement pour le Fonds, qui est détaillé dans les questions et réponses ci-dessous.

Le suivi des objectifs de durabilité 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'abrdrn.

abrdrn a sélectionné et suit plusieurs sources de données internes et externes pour atteindre les objectifs de durabilité. Dans le cadre des processus d'intégration et 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.

Pour plus de détails sur les politiques de gérance et d'engagement, veuillez consulter le rapport de gérance d'abrdrn publié sur [www.abrdn.com](http://www.abrdn.com) sous **Investissement durable**, sous la section **Gouvernance et propriété active**.

**Pas de préjudice important pour l'objectif d'investissement durable**

Le Fonds investira dans des entreprises ayant au minimum 20 % de leurs revenus, bénéfices, capital ou dépenses d'exploitation ou recherche et développement liés aux ODD de l'ONU. Pour les sociétés classées dans l'indice de référence dans la catégorie « Finances », d'autres mesures de l'importance relative sont utilisées en fonction des prêts et de la clientèle, dont les détails sont disponibles dans l'approche d'investissement en actions d'Aberdeen Global Small & Mid-Cap SDG Horizons. En investissant dans SDG Horizons, le Fonds recherchera des opportunités dans des titres contribuant à la réalisation des ODD tout au long de la chaîne de valeur. À ce titre, le Fonds peut également investir jusqu'à 40 % dans des facilitateurs en matière d'ODD. Il s'agit d'entreprises qui sont considérées comme faisant partie intégrante des chaînes d'approvisionnement qui permettent de progresser vers les ODD et



|  |  |
|--|--|
|  | <p>qui répondent à l'exigence d'importance relative de 20 %, mais dont l'impact n'est actuellement pas mesurable de manière fiable via leur produit ou service final.</p> <p>Le Fonds vise une intensité carbone inférieure à celle de l'indice de référence.</p> <p>Le Fonds vise également à exclure au moins 20 % de ses titres de son univers d'investissement</p> <p>Tel qu'exigé par le règlement délégué SFDR, l'investissement ne cause aucun dommage significatif (exigence « DNSH », ou « Do No Significant Harm ») à aucun des objectifs d'investissement durable.</p> <p>abrnd a créé un processus en trois étapes pour assurer la prise en compte de l'exigence DNSH :</p> <p>i. Exclusions sectorielles<br/>abrnd a identifié un certain nombre de secteurs qui sont automatiquement exclus d'un investissement durable car ils sont considérés comme étant une cause de dommages significatifs. Ils incluent, sans s'y limiter : (1) défense, (2) charbon, (3) exploration pétrolière et gazière et activités associées, (4) tabac, (5) jeux de hasard et (6) alcool.</p> <p>ii. Test binaire DNSH<br/>Le test DNSH est un test binaire à résultat unique (échec/réussite) qui indique si l'entreprise remplit ou non les critères de l'Article 2 (17) « ne pas causer de dommages significatifs » du règlement SFDR. La réussite à ce test en vertu de la méthodologie d'abrnd indique que l'entreprise n'a aucun lien avec les armes controversées, que moins de 1 % de son revenu est issu du charbon thermique, moins de 5 % de son revenu est issu des activités relatives au tabac, n'est pas productrice de tabac et n'a aucune controverse rouge/grave en matière d'ESG. Si l'entreprise échoue à ce test, elle ne peut pas être considérée comme un investissement durable. L'approche d'abrnd est alignée aux PIN du SFDR inclus dans les tableaux 1, 2 et 3 du règlement délégué du SFDR et se base sur des sources de données externe et les informations internes d'abrnd.</p> <p>iii. Indicateurs d'importance relative DNSH<br/>En recourant à un certain nombre de filtrages et indicateurs supplémentaires, abrnd considère les indicateurs PIN supplémentaires du SFDR tels que définis par le règlement délégué du SFDR afin d'identifier les domaines à améliorer ou les sujets d'inquiétude future potentielle. Ces indicateurs ne sont pas considérés comme étant une cause de dommages significatifs ; par conséquent, une entreprise avec des indicateurs d'importance DNSH peuvent encore être considérés comme un investissement durable. abrnd vise à améliorer les activités d'engagement pour se concentrer sur ces domaines et chercher à fournir de meilleurs résultats en résolvant le problème.</p> <p>Le Fonds utilise des filtrages basés sur des normes et des filtres de controverses pour exclure les entreprises susceptibles de ne pas être conformes aux normes internationales décrites dans les lignes directrices de l'OCDE pour les entreprises multinationales et aux principes directeurs relatifs aux entreprises et aux droits humains de l'ONU.</p> |
| <p><b>Objectif d'investissement durable du produit financier</b></p> | <p>Le Fonds vise à obtenir une croissance à long terme en investissant dans des entreprises cotées dans des bourses du monde entier incluant celles des marchés émergents. qui, de notre point de vue, apportent une contribution positive à la société au travers des objectifs de développement durable des Nations unies (ODD).</p> <p>Nos stratégies SDG Equity appliqueront un processus de recherche en investissement bottom-up, fondamentale dans lequel l'analyse et l'engagement auprès des entreprises font partie intégrante de notre évaluation du potentiel de toutes les entreprises.</p> <p>Le Fonds se conforme à notre approche « Global Small &amp; Mid-Cap SDG Horizons Equity Investment ». En investissant dans SDG Horizons, le Fonds recherchera des opportunités dans des titres contribuant à la réalisation des ODD tout au long de la chaîne de valeur. À ce titre, le Fonds peut également investir jusqu'à 40 % dans des facilitateurs en matière d'ODD. Il s'agit d'entreprises qui sont considérées comme faisant partie intégrante des chaînes d'approvisionnement qui permettent de progresser vers les ODD et qui répondent à l'exigence d'importance relative de 20 %, mais dont l'impact n'est actuellement pas mesurable de manière fiable via leur produit ou service final.</p> <p>Cette approche identifie les entreprises alignées sur les objectifs de développement durable. Ces objectifs sont conçus pour répondre aux principaux défis à long terme auxquels notre monde est confronté. Ces défis incluent le changement climatique, les inégalités sociales qui s'aggravent et la production et la consommation non durables. Le Fonds investira dans des entreprises ayant au minimum 20 % de leurs revenus, bénéfiques, capital ou dépenses d'exploitation ou recherche et développement liés aux ODD de l'ONU.</p> <p>Dans le cadre de notre processus d'investissement en actions, nous analysons les fondements de chaque entreprise afin de garantir un contexte approprié pour nos investissements. Cela concerne la durabilité de son modèle d'affaires, l'attractivité de son secteur, ses résultats financiers et la pérennité de son avantage concurrentiel. Nous prenons également en considération la qualité de son équipe de direction et analysons les opportunités et les risques environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) ayant un impact sur l'entreprise et évaluons la manière dont ils sont gérés. La notation de qualité ESG est un critère important qui est pris en compte pour déterminer si une entreprise est en pointe ou améliore ses performances en matière de durabilité.</p>  |



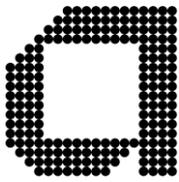
|                                   |   |
|-----------------------------------|---|
|                                   | <p>Ce Fonds est géré en référence à un indice de référence financier qui est utilisé pour la construction du portefeuille mais qui n'intègre aucun critère de durabilité et n'est pas sélectionné dans le but d'atteindre ces caractéristiques. Cet indice financier est utilisé comme référence pour comparer la performance et les engagements contraignants du Fonds.</p>  |
| <b>Stratégie d'investissement</b> | <p>Le Fonds a pour objectif de réaliser une performance importante à long terme en investissant du capital dans des entreprises qui peuvent garantir un rendement financier élevé et démontrer, à travers leurs produits, services et actions, un engagement clair et significatif à s'aligner sur un ou plusieurs des Objectifs de développement durable (ODD) des Nations Unies.</p> <p>Notre approche d'investissement abrtn Global Small &amp; Mid-Cap SDG Horizons Equity Investment repose sur trois principes fondamentaux, qui justifient le temps que nous consacrons à l'analyse ESG dans le cadre de notre processus global de recherche sur les actions :</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• Les facteurs ESG sont financièrement importants et ont un impact sur la performance de l'entreprise.</li><li>• La compréhension des risques et des opportunités ESG, ajoutée à d'autres indicateurs financiers, nous permet de prendre de meilleures décisions d'investissement.</li><li>• Un engagement éclairé et constructif contribue à l'amélioration des entreprises, et, partant, de la valeur des investissements de nos clients.</li></ul> <p>Le Fonds suit notre approche d'investissement « Global Small &amp; Mid-Cap SDG Horizons Equity Investment Approach ». En investissant dans SDG Horizons, le Fonds recherchera des opportunités dans des titres contribuant à la réalisation des ODD tout au long de la chaîne de valeur. À ce titre, le Fonds peut également investir jusqu'à 40 % dans des facilitateurs en matière d'ODD. Il s'agit d'entreprises qui sont considérées comme faisant partie intégrante des chaînes d'approvisionnement qui permettent de progresser vers les ODD et qui répondent à l'exigence d'importance relative de 20 %, mais dont l'impact n'est actuellement pas mesurable de manière fiable via leur produit ou service final.</p> <p>Cette approche identifie les entreprises alignées sur les objectifs de développement durable. Ces objectifs sont conçus pour répondre aux principaux défis à long terme auxquels notre monde est confronté. Ces défis incluent le changement climatique, les inégalités sociales qui s'aggravent et la production et la consommation non durables. Le Fonds investira dans des sociétés dont au minimum 20 % du chiffre d'affaires, du bénéfice, des capitaux ou des dépenses d'investissement et de recherche et développement sont liés aux ODD de l'ONU.</p> <p>Pour les sociétés classées dans l'indice de référence dans la catégorie « Finances », d'autres mesures de l'importance relative sont utilisées en fonction des prêts et de la clientèle, dont les détails sont disponibles dans l'approche d'investissement en actions d'Aberdeen Global Small &amp; Mid-Cap SDG Horizons. En investissant dans SDG Horizons, le Fonds recherchera des opportunités dans des titres contribuant à la réalisation des ODD tout au long de la chaîne de valeur. À ce titre, le Fonds peut également investir jusqu'à 40 % dans des facilitateurs en matière d'ODD. Il s'agit d'entreprises qui sont considérées comme faisant partie intégrante des chaînes d'approvisionnement qui permettent de progresser vers les ODD et qui répondent à l'exigence d'importance relative de 20 %, mais dont l'impact n'est actuellement pas mesurable de manière fiable via leur produit ou service final. Les titres de chaque société des fonds de développement durable font l'objet de notes de recherches spécifiques, afin de documenter formellement l'impact de chaque entreprise sur les ODD et les besoins auxquels elle répond.</p> <p>Dans le cadre de notre processus d'investissement en actions, nous analysons les fondements de chaque entreprise afin de garantir un contexte approprié pour nos investissements. Cela concerne la durabilité de son modèle d'affaires, l'attractivité de son secteur, ses résultats financiers et la pérennité de son avantage concurrentiel. Nous prenons également en considération la qualité de son équipe de direction et analysons les opportunités et les risques environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) ayant un impact sur l'entreprise et évaluons la manière dont ils sont gérés. La notation de qualité ESG est un critère important pour déterminer si un titre se classe parmi les meilleurs ou améliore ses performances ESG.</p> <p>abrtn applique par ailleurs un ensemble de critères d'exclusion d'entreprises qui font référence à des exigences normatives (Pacte mondial des Nations Unies, OIT et OCDE), à Norge Bank Investment Management (NBIM), aux entreprises publiques, aux armes, au tabac, aux jeux d'argent, à l'alcool, au charbon thermique, au pétrole et au gaz et à la production d'électricité.</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 PIN tels que la corruption, la conformité fiscale et la diversité. abrtn filtre également les investissements qui possèdent des scores de gouvernance faibles en se basant sur les scores ESG internes dans le 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> |



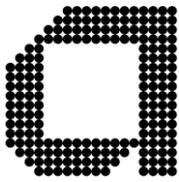
|   |  |
|---|--|
|   | L'investissement doit également être conforme aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains. Le non-respect ou les violations de ces normes internationales sont signalés par une controverse basée sur les événements et sont référencés dans le processus d'investissement.  |
| <b>Proportion d'investissements</b>   | Le Fonds s'engage à un minimum de 85 % d'investissements durables, dont au moins 15 % dans des actifs qui ont un objectif environnemental et 15 % dans des actifs qui ont des objectifs sociaux. Le Fonds investit également un maximum de 15 % de ses actifs dans la catégorie « Non durable », qui comprend principalement des liquidités, des instruments du marché monétaire et des instruments dérivés.   |
| <div style="text-align: center;"> <pre> graph LR     Investissements --&gt; D1["#1 Durables: 85%"]     Investissements --&gt; D2["#2 Non durables: 15%"]     D1 --&gt; E["Environnementaux: 15%"]     D1 --&gt; S["Sociaux: 15%"]     E --&gt; A["Autres: 15%"] </pre> </div> <p>La catégorie <b>#1 Durables</b> couvre les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux. La catégorie <b>#2 Non durables</b> inclut les investissements qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.</p> |  |
| <b>Contrôle de l'objectif d'investissement durable</b>  | <p><b>Première ligne</b><br/>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'abrdn 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 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.</p> <p><b>Conformité</b><br/>La fonction de conformité d'abrdn 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.</p> <p>La fonction de conformité EMEA d'abrdn 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'abrdn et reflétés adéquatement dans nos informations importantes. Dans ce groupe de travail, les équipes Conformité de toutes les juridictions où abrdn opère sont représentées.</p> <p>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.</p> <p><b>Troisième ligne</b><br/>La fonction d'audit interne d'abrdn effectue des audits internes, notamment sur la mise en œuvre des règles de durabilité, dans le cadre de son programme d'audit interne.</p> |



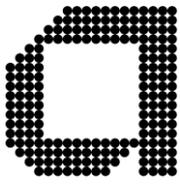
|                 |   |
|-----------------|---|
|                 |   |
| <b>Méthodes</b> | <p>Le Fonds vise à obtenir une croissance à long terme en investissant dans des entreprises cotées dans des bourses du monde entier incluant celles des marchés émergents, qui, de notre point de vue, apportent une contribution positive à la société au travers des objectifs de développement durable des Nations unies (ODD).</p> <p>Nos stratégies SDG Equity appliqueront un processus de recherche en investissement bottom-up, fondamentale dans lequel l'analyse et l'engagement auprès des entreprises font partie intégrante de notre évaluation du potentiel de toutes les entreprises.</p> <p>Le Fonds se conforme à notre approche « Global Small &amp; Mid-Cap SDG Horizons Equity Investment ». En investissant dans SDG Horizons, le Fonds recherchera des opportunités dans des titres contribuant à la réalisation des ODD tout au long de la chaîne de valeur. À ce titre, le Fonds peut également investir jusqu'à 40 % dans des facilitateurs en matière d'ODD. Il s'agit d'entreprises qui sont considérées comme faisant partie intégrante des chaînes d'approvisionnement qui permettent de progresser vers les ODD et qui répondent à l'exigence d'importance relative de 20 %, mais dont l'impact n'est actuellement pas mesurable de manière fiable via leur produit ou service final.</p> <p>Cette approche identifie les entreprises alignées sur les objectifs de développement durable. Ces objectifs sont conçus pour répondre aux principaux défis à long terme auxquels notre monde est confronté. Ces défis incluent le changement climatique, les inégalités sociales qui s'aggravent et la production et la consommation non durables. Le Fonds investira dans des entreprises ayant au minimum 20 % de leurs revenus, bénéfiques, capital ou dépenses d'exploitation ou recherche et développement liés aux ODD de l'ONU.</p> <p>Dans le cadre de notre processus d'investissement en actions, nous analysons les fondements de chaque entreprise afin de garantir un contexte approprié pour nos investissements. Cela concerne la durabilité de son modèle d'affaires, l'attractivité de son secteur, ses résultats financiers et la pérennité de son avantage concurrentiel. Nous prenons également en considération la qualité de son équipe de direction et analysons les opportunités et les risques environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) ayant un impact sur l'entreprise et évaluons la manière dont ils sont gérés. La notation de qualité ESG est un critère important qui est pris en compte pour déterminer si une entreprise est en pointe ou améliore ses performances en matière de durabilité.</p> <p>Ce Fonds est géré en référence à 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 financier est utilisé comme référence pour comparer la performance et les engagements contraignants du Fonds.</p> <p>Ce Fonds tient compte des PIN (Principal Adverse Impacts, ou principales incidences négatives pour les facteurs de durabilité).</p> <p><b>Prise en compte des principales incidences négatives</b></p> <p>Oui, le Fonds s'engage à prendre en compte les PIN suivants dans son processus d'investissement, ce qui signifie qu'il y a un suivi avant et après la négociation et que chaque investissement pour le Fonds est évalué en fonction de ces facteurs afin de déterminer s'il est approprié pour le Fonds.</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• PIN 1 : Émissions de GES (niveaux 1 et 2)</li><li>• PIN 10 : violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) pour les entreprises multinationales</li><li>• PIN 14 : Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques)</li></ul> <p><b>Contrôle des incidences négatives</b></p> <p>Avant l'investissement, abrdn applique un certain nombre de normes et de filtres basés sur l'activité en lien avec les PIN ci-avant, y compris :</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• PMNU : Le Fonds utilise des filtres basés sur des normes et des filtres de controverses pour exclure les entreprises susceptibles de ne pas être conformes aux normes internationales décrites dans les lignes directrices de l'OCDE pour les entreprises multinationales et aux principes directeurs relatifs aux entreprises et aux droits humains de l'ONU, ainsi que les entités publiques de pays qui enfreignent les normes.</li><li>• Armes controversées : le Fonds exclut les entreprises dont l'activité est liée aux armes controversées (armes à sous-munitions, mines terrestres antipersonnel, armes nucléaires, armes chimiques et biologiques, phosphore blanc, fragments non détectables, engins incendiaires, munitions à l'uranium appauvri ou lasers aveuglants).</li><li>• Extraction du charbon thermique : Le Fonds exclut les sociétés exposées au secteur des combustibles fossiles en fonction du pourcentage des revenus provenant de l'extraction du charbon thermique</li></ul> |



|   |   |
|---|---|
|   | <p>abrdrn applique un ensemble d'exclusions de sociétés spécifiques au Fonds. Vous trouverez plus de détails à ce sujet et sur le processus global dans l'approche d'investissement, publiée sur <a href="http://www.abrdrn.com">www.abrdrn.com</a> sous « Fund Centre ».</p> <p>Après l'investissement, les indicateurs PIN ci-dessus sont contrôlés de la manière suivante :</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• L'intensité en carbone et les émissions de GES de l'entreprise sont contrôlées via nos outils climatiques et notre analyse des risques</li> <li>• L'univers d'investissement est régulièrement passé au crible afin de trouver des sociétés qui sont susceptibles d'enfreindre les normes internationales décrites dans les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme</li> </ul> <p>Après l'investissement, nous entreprenons également les activités suivantes en ce qui concerne les PIN supplémentaires :</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• En fonction de la disponibilité, de la qualité et de la pertinence des données par rapport aux investissements, nous réfléchissons à la prise en compte d'indicateurs PIN supplémentaires au cas par cas</li> <li>• abrdrn contrôle les indicateurs PIN via un processus d'investissement intégrant les facteurs ESG en se fondant sur un score interne exclusif et des données de tiers</li> <li>• Les indicateurs de gouvernance sont contrôlés à travers nos scores de gouvernance et notre cadre de risque exclusifs, ce qui comprend la prise en considération des structures de gestion saines et de la rémunération</li> </ul> <p><b>Atténuation des incidences négatives</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Les indicateurs PIN non admissibles d'après les critères de pré-investissement définis sont exclus de l'univers d'investissement et ne peuvent pas être détenus par le Fonds</li> <li>• Les indicateurs PIN contrôlés après l'investissement qui échouent à un test binaire spécifique ou qui sont considérés comme supérieurs à la normale sont signalés et peuvent être retenus pour l'engagement de la société. Nous utilisons ces incidences négatives comme outil d'engagement, par exemple, si une politique qui pourrait être bénéfique n'existe pas encore, abrdrn peut collaborer avec l'émetteur ou la société pour la développer, ou, lorsque les émissions de carbone sont jugées élevées, abrdrn peut participer à la détermination d'un objectif et d'un plan de réduction à long terme.</li> </ul>  |
| <p><b>Sources et traitement des données</b></p> | <p><b>Sources de données</b></p> <p>Nous avons sélectionné plusieurs sources de données qui ont pour but d'atteindre un objectif d'investissement durable. abrdrn utilise une combinaison des approches suivantes :</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. une combinaison de sources de données accessibles au public pour identifier les entreprises susceptibles de ne pas satisfaire à nos exigences de sélection, ou à nos évaluations DNSH ou PIN. 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</li> <li>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.</li> </ol> <p>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 abrdrn et nos fournisseurs de données tiers pour collecter les données relatives aux entreprises :</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• 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.</li> <li>• Communication indirecte de l'entreprise : données publiées par les agences gouvernementales, associations industrielles et commerciales, et fournisseurs de données financières.</li> <li>• Communication directe avec les entreprises comme décrit ci-dessus dans Communication avec les entreprises.</li> </ul> <p>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 :</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Sites Internet des entreprises</li> <li>• Rapports annuels des entreprises et dépôts réglementaires</li> <li>• Agences financières publiques et publications</li> </ul> |



|  |   |
|--|---|
|  | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Fournisseurs de données financières</li> <li>• Médias et journaux</li> <li>• Rapports et sites Internet des organisations non gouvernementales (ONG)</li> </ul> <p>&gt;<br/> <b>Processus d'assurance qualité des données</b></p> <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> |
| <b>Limites aux méthodes et aux données</b> | <p>Nous reconnaissons que le fait de se fier uniquement à des données quantitatives divulguées peut constituer une limite en raison des difficultés à obtenir des 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, abrdn 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>  |
| <b>Diligence raisonnable</b>               | <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>   |
| <b>Politiques d'engagement</b>             | <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. abrdn 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></p>  |



|   |  |
|---|--|
|   | <p>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><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 gérance au niveau de l'entreprise.</li></ul> <p>Veillez également consulter notre rapport de gérance publié sur <a href="http://www.abrdn.com">www.abrdn.com</a> under <b>Investissement durable</b>.</p> |
| <b>Réalisation de l'objectif d'investissement durable</b> | <p>Les sections ci-dessus indiquent la façon dont le Fonds atteint son objectif d'investissement durable. Ce Fonds dispose d'un indice de référence financier utilisé pour la construction de portefeuille, mais n'inclut aucun critère de durabilité et n'est pas sélectionné aux fins d'atteinte des objectifs durables</p>  |