

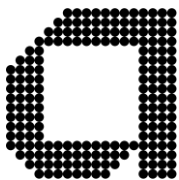
## Informations relatives au développement durable pour abrdn SICAV I - Responsible Global High Yield Bond Fund

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.

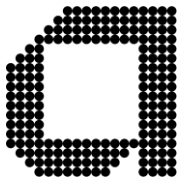
**Date de publication:** 2024-03-25

**Identifiant d'entité juridique** 213800USPMOXN564PL94

<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 30 % 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 les activités liées au gaz fossile ou à l'énergie nucléaire alignées sur la taxonomie.</p> <p>Le Fonds vise à fournir une combinaison de revenu et de croissance en investissant dans des obligations (équivalant à des emprunts versant un taux d'intérêt fixe ou variable) et d'autres titres porteurs d'intérêts émis dans le monde entier par des sociétés, des gouvernements ou d'autres organismes, qui adhèrent à l'approche abrdn « Responsible Global High Yield Investment Approach » (« l'approche d'investissement »), publiée à l'adresse <a href="http://www.abrdn.com">www.abrdn.com</a>, sous <b>Fund Centre</b>.</p> <p>Le Fonds vise à surperformer l'indice Bloomberg Global Aggregate Corporate Bond (couvert en USD) (avant frais).</p> <p>Le Fonds investit au moins 70 % de ses actifs dans des obligations mondiales à haut rendement. Les émissions non libellées en Dollar US seront généralement couvertes en Dollar US. L'investissement dans les obligations suivra l'approche d'investissement. Cette approche peut ne pas s'appliquer aux instruments dérivés, de marché monétaire et aux liquidités</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>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>• Chercher à réduire d'au moins 20 % le nombre de titres qui composent l'univers investissable de l'indice de référence en excluant les entreprises dont les pratiques commerciales ne sont pas considérées comme durables. 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 leurs activités.</li><li>• Établir des plans d'engagement spécifiques pour les entreprises ayant le plus grand potentiel d'amélioration de leurs caractéristiques ESG, sur la base d'indicateurs identifiés avec des étapes clairement définies pour la réussite sur une période de temps définie.</li><li>• Viser un score ESG égal ou supérieur à celui de l'indice de référence.</li><li>• Viser une intensité carbone inférieure d'au moins 30 % au niveau de l'indice de référence au moment du lancement, cet objectif devant ensuite être réduit de 7 % d'une année sur l'autre.</li></ul> <p>Le Fonds cherche à :</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></ul>
---------------	--



	<ul style="list-style-type: none"> <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. Le Fonds a les engagements contraignants suivants :</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>obtenir un score ESG supérieur ou égal à celui de l'indice de référence.</li> <li>un objectif d'intensité carbone inférieur de 30 % au niveau de référence au moment du lancement, cet objectif étant ensuite réduit de 7 % d'une année sur l'autre.</li> </ul> <p>Les exclusions binaires sont appliquées pour exclure les domaines d'investissement en lien avec le Pacte mondial des Nations unies, les entreprises publiques, les armes, le tabac, les jeux de hasard, le charbon thermique, le pétrole et le gaz et la production d'électricité. Ces critères de sélection sont contraignants et appliqués de manière systématique.</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 PIN (principales incidences négatives) 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 gérants 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>Quelles sont les caractéristiques environnementales et/ou sociales mises en avant par ce produit financier ?</p> <p>Le Fonds cherche à dégager une performance à long terme en investissant dans des obligations émises par des sociétés, des gouvernements ou d'autres organismes dans les pays des marchés émergents.</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 repose sur des modèles de notation exclusifs et sur un cadre ESG profondément intégré utilisant des ressources des équipes centrales et Revenus fixes.</p> <p>Le Fonds :</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>exclure les entreprises dont les pratiques ne sont pas jugées durables. Cela est possible grâce à une série 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>Éviter d'investir dans certains secteurs interdits considérés comme étant en contradiction avec les objectifs environnementaux et sociaux.</li> <li>Établir des plans d'engagement spécifiques pour les entreprises ayant le plus grand potentiel d'amélioration de leurs caractéristiques ESG, sur la base d'indicateurs identifiés avec des étapes clairement définies pour la réussite sur une période de temps définie.</li> <li>Viser un score ESG égal ou supérieur à celui de l'indice de référence.</li> <li>Viser une intensité carbone inférieure d'au moins 30 % au niveau de l'indice de référence au moment du lancement, cet objectif devant ensuite être réduit de 7 % d'une année sur l'autre.</li> </ul> <p>Le Fonds cherche à :</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Générer une surperformance constante ajustée au risque en utilisant notre approche de gestion active de la sélection de crédit adaptée à l'environnement global.</li> <li>Bénéficier de notre engagement actif auprès des entreprises, où nous encourageons activement les changements positifs dans le comportement des entreprises.</li> <li>Construire un portefeuille qui investit dans des sociétés ayant de solides pratiques ESG et/ou présentant le plus grand potentiel d'amélioration de leurs caractéristiques ESG.</li> </ul>



- Mettre à profit le soutien et les connaissances de notre grande équipespécialisée 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. Le principal domaine d'intérêt est l'importance relative 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.

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 sert de comparateur de la performance du Fonds et de comparaison des engagements contraignants du Fonds.

#### Stratégie d'investissement

Le portefeuille repose sur notre approche de gestion active bien établie, laquelle est adaptée à son environnement globale et combine des considérations fondamentales et 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 repose sur des modèles de notation exclusifs et sur un cadre ESG profondément intégré utilisant des ressources des équipes centrales et Revenus fixes.

Le Fonds :

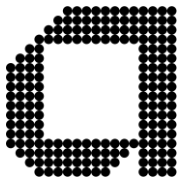
- exclure les entreprises dont les pratiques ne sont pas jugées durables. Cela est possible grâce à une série d'exclusions, qui identifient les activités commerciales controversées et les entreprises à la traîne en matière d'ESG, c'est-à-dire celles qui sont mal notées en raison de leur gestion des risques ESG au sein de leurs activités.
- Éviter d'investir dans certains secteurs interdits considérés comme étant en contradiction avec les objectifs environnementaux et sociaux.
- Établir des plans d'engagement spécifiques pour les entreprises ayant le plus grand potentiel d'amélioration de leurs caractéristiques ESG, sur la base d'indicateurs identifiés avec des étapes clairement définies pour la réussite sur une période de temps définie.
- Viser un score ESG égal ou supérieur à celui de l'indice de référence.
- Viser une intensité carbone inférieure d'au moins 30 % au niveau de l'indice de référence au moment du lancement, cet objectif devant ensuite être réduit de 7 % d'une année sur l'autre.

Le Fonds cherche à :

- Générer une surperformance constante ajustée au risque en utilisant notre approche de gestion active de la sélection de crédit adaptée à l'environnement global.
- Bénéficier de notre engagement actif auprès des entreprises, où nous encourageons activement les changements positifs dans le comportement des entreprises.
- Construire un portefeuille qui investit dans des sociétés ayant de solides pratiques ESG et/ou présentant le plus grand potentiel d'amélioration de leurs caractéristiques ESG.
- Mettre à profit le soutien et les connaissances de notre grande équipespécialisée 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. Le principal domaine d'intérêt est l'importance relative 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.

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 une variété d'entrées de données dans un cadre exclusif 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.

Le score ESG interne 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.

- 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.
- 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.

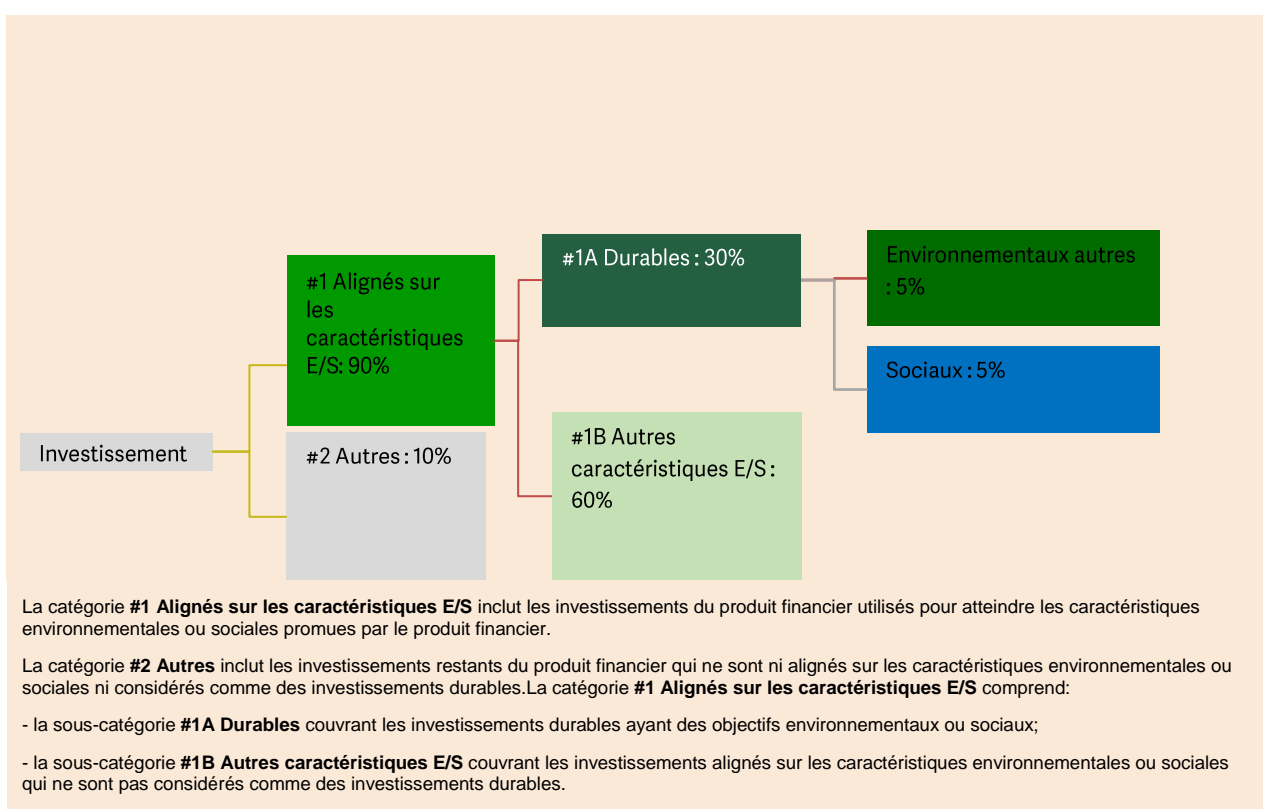
Nous nous impliquons auprès des entreprises pour collecter des informations prospectives en matière de gestion des risques et opportunités ESG et influencer activement la gestion de ces facteurs, en ligne avec les standards de meilleures pratiques.

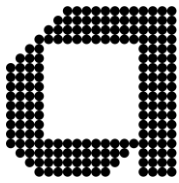
Pour ce Fonds, la société bénéficiaire des investissements doit suivre de bonnes pratiques de gouvernance, notamment concernant des structures de gestion saines, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et le respect des obligations fiscales. Cela peut être démontré par le suivi de certains indicateurs PIN, par exemple la corruption, la conformité fiscale et la diversité. abrnd 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.

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. Les manquements et violations de ces normes internationales sont signalés par une controverse résultat d'événements et capturés par le processus d'investissement.

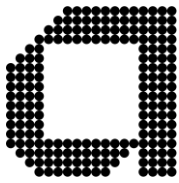
**Proportion d'investissements**

Au moins 90 % des actifs du Fonds sont alignés aux caractéristiques E/S. Le Fonds s'engage à ce qu'au moins 30 % de ces actifs soient des investissements durables. Le Fonds investit un maximum de 10 % de ses actifs dans la catégorie « Autres », qui comprend les liquidités, les instruments du marché monétaire et les instruments dérivés.





<b>Contrôle des caractéristiques environnementales ou sociales</b>	<p><b>Première ligne</b> Nos équipes d'investissement ont la responsabilité première de mettre en œuvre 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> <b>Risques liés à l'investissement</b> 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 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> La fonction de conformité d'abrnd 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'abrnd 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 SFDR) et des fonds qui ont des objectifs d'investissement durable (conformément à l'article 9 du SFDR). 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'abrnd et reflétés adéquatement dans nos informations importantes. Dans ce groupe de travail, les équipes Conformité de toutes les juridictions où abrnd 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> La fonction d'audit interne d'abrnd 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>Quelles sont les caractéristiques environnementales et/ou sociales mises en avant par ce produit financier ? Le Fonds cherche à dégager une performance à long terme en investissant dans des obligations émises par des sociétés, des gouvernements ou d'autres organismes dans les pays des marchés émergents.</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 repose sur des modèles de notation exclusifs et sur un cadre ESG profondément intégré utilisant des ressources des équipes centrales et Revenus fixes.</p> <p>Le Fonds :</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• exclura les entreprises dont les pratiques ne sont pas jugées durables. Cela est possible grâce à une série 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>• Éviter d'investir dans certains secteurs interdits considérés comme étant en contradiction avec les objectifs environnementaux et sociaux.</li><li>• Établir des plans d'engagement spécifiques pour les entreprises ayant le plus grand potentiel d'amélioration de leurs caractéristiques ESG, sur la base d'indicateurs identifiés avec des étapes clairement définies pour la réussite sur une période de temps définie.</li><li>• Viser un score ESG égal ou supérieur à celui de l'indice de référence.</li><li>• Viser une intensité carbone inférieure d'au moins 30 % au niveau de l'indice de référence au moment du lancement, cet objectif devant ensuite être réduit de 7 % d'une année sur l'autre.</li></ul> <p>Le Fonds cherche à :</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• Générer une surperformance constante ajustée au risque en utilisant notre approche de gestion active de la sélection de crédit adaptée à l'environnement global.</li></ul>



- Bénéficier de notre engagement actif auprès des entreprises, où nous encourageons activement les changements positifs dans le comportement des entreprises.
- Construire un portefeuille qui investit dans des sociétés ayant de solides pratiques ESG et/ou présentant le plus grand potentiel d'amélioration de leurs caractéristiques ESG.
- Mettre à profit le soutien et les connaissances de notre grande équipespécialisée 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. Le principal domaine d'intérêt est l'importance relative 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.

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 les Fonds tiennent compte des PAI, les informations relatives à cette prise en compte figureront dans les rapports annuels.

#### Sources et traitement des données

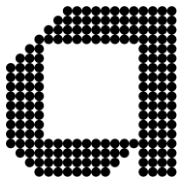
##### Sources de données

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 :

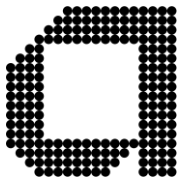
1. une combinaison de sources de données accessibles au public pour identifier les entreprises susceptibles de ne pas satisfaire à nos exigences de sélection, à nos évaluations DNSH ou PAI. En outre, nous utilisons des données externes pour identifier les obligations vertes et/ou sociales, ainsi que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

Les normes techniques de réglementation de l'UE appellent les acteurs des marchés financiers à s'approvisionner en données sur la durabilité de diverses manières, y compris par des prestataires de recherche, des analyses internes, des études commandées, des informations accessibles au public et un engagement direct avec les entreprises. Les sources suivantes sont utilisées par abrnd et nos fournisseurs de données tiers pour collecter les données déclarées par l'entreprise :

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



	<p>Lorsque les informations importantes de l'entreprise ne sont pas disponibles, nous pouvons choisir d'utiliser des mesures estimées. Ces ensembles de données sont construits sur la base de méthodologies exclusives et s'appuient sur des données provenant d'entreprises, de pairs du marché et de l'industrie, de médias, d'ONG, d'institutions multilatérales et d'autres institutions crédibles. Nos fournisseurs tiers utilisent un large éventail d'informations dérivées 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><li>• Fournisseurs de données financières</li><li>• Médias et journaux</li><li>• Rapports et sites Internet des organisations non gouvernementales (ONG)</li></ul> <p><b>Processus d'assurance qualité des données</b></p> <p><b>Sources de données tierces</b></p> <p>Nous veillons à ce que nos sources de données tierces suivent un processus d'assurance qualité rigoureux. L'exactitude des données et les profils des entreprises sont examinés par des pairs avant d'être finalement inclus dans les ensembles de données. En outre, nos fournisseurs de données tiers disposent d'une méthode de remontée 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'évaluation, nous avons mis en place plusieurs contrôles pour tester la qualité, y compris, mais sans s'y limiter, la couverture, les contrôles 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></p> <p>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></p> <p>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 au sein de petites entreprises, il est possible que la majeure partie de la valeur de l'investissement durable provienne d'estimations. Dans la plupart des cas, il y a un mélange de données divulguées et de données estimées utilisées dans la méthodologie, généralement avec plus de données divulguées en relation avec les caractéristiques environnementales, et plus de données estimées en relation avec 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 s'appuyer uniquement sur des données quantitatives divulguées peut être une limitation en raison des difficultés à obtenir des données cohérentes de la part des entreprises, et aussi parce que dans certaines régions, il n'y a pas d'exigences réglementaires pour 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 de l'UE s'appuie sur l'alignement démontrable du chiffre d'affaires, des dépenses d'exploitation ou des dépenses d'investissement 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></p> <p>De notre point de vue, une bonne gouvernance et une bonne gestion sont cruciales pour protéger la façon dont une entreprise est gérée et pour s'assurer qu'elle fonctionne de façon responsable en ce qui</p>



	<p>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 donne une vision plus globale d'une entreprise, y compris les risques ESG actuels et futurs que l'entreprise doit gérer et les opportunités dont elle peut bénéficier. C'est aussi l'occasion pour nous de discuter des sujets de préoccupation, de partager les meilleures pratiques et d'apporter des changements positifs. Nos priorités en matière d'engagement sont établies sur la base des éléments suivants :</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• notre Score interne ESG, 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> sous <b>Investissement durable</b>.</p>
<b>Indice de référence désigné</b>	<p>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.</p>