



Informazioni sulla sostenibilità per Aberdeen Standard Core Infrastructure III

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

Data di pubblicazione: 2024-07-12

Identificativo della persona giuridica 2138009KYJN194IM4B37

Sintesi	<p>La strategia di abrdn Standard Core Infrastructure III (ASCI III) consiste nel costruire un portafoglio diversificato di circa 8-12 asset infrastrutturali europei core/core plus del segmento mid-market dei settori utilities, trasporti, energia e infrastrutture digitali. In molti casi, vengono sfruttate l'esperienza e le reti sviluppate con le transazioni precedenti per generare una pipeline affidabile di opportunità di investimento. Il fondo adotta un approccio integrato ai fattori ESG e cerca di capitalizzare le macro tematiche principali relative alle infrastrutture, comprese transizione energetica, decarbonizzazione dei trasporti e digitalizzazione.</p> <p>La società è soggetta all'articolo 8 della norma dell'Unione Europea (UE) 2019/2088 sulla trasparenza della finanza sostenibile ("SFDR") e quindi promuove caratteristiche ambientali o sociali, ma non presenta un obiettivo d'investimento sostenibile.</p> <p>Sebbene il Fondo non si impegni attualmente a raggiungere una percentuale minima di investimenti sostenibili, le caratteristiche promosse dal Fondo prevedono di investire in società o attività che presentino caratteristiche ambientali e/o sociali. Data la natura degli investimenti, possono rientrare in tale ambito molteplici tematiche, a seconda delle caratteristiche della società o dell'attività.</p> <p>Le caratteristiche ESG sono prese in considerazione durante l'intero processo di investimento, dallo screening iniziale dei titoli alla gestione degli asset. Le caratteristiche promosse dal Fondo consistono nell'investire in società o attività che presentano caratteristiche ambientali e/o sociali, quali:</p> <ul style="list-style-type: none">• Sviluppare e/o possedere asset che contribuiscano a raggiungere gli obiettivi di azzeramento netto ("net zero");• Contribuire all'economia circolare;• Fornire infrastrutture critiche, essenziali per il funzionamento della società e dell'economia;• Contribuire a risolvere le disuguaglianze;• Trasparenza e pubblicazione di rapporti ambientali e sociali;• Assenza di controversie ambientali e/o sociali rilevanti;• Considerazione dei diritti umani;• Prassi ambientali complessivamente virtuose; <p>Abbiamo disposto dei meccanismi di controllo interno che assicurano di prendere in considerazione rischi e opportunità ESG durante l'intero ciclo di vita dell'investimento. Nell'ambito della valutazione dell'operazione, prima dell'analisi da parte dell'Investment Committee, viene utilizzato lo strumento di screening ESG, che rimane una parte principale della documentazione e delle approvazioni dell'Investment Committee fino al completamento dell'operazione. Durante la gestione degli asset, vengono applicate consolidate prassi di governance, compresi i KPI ESG nell'ambito degli obiettivi del management, a seconda dei casi, e un chiaro piano di gestione degli asset per monitorare i rischi e le opportunità di creazione di valore.</p> <p>Le informazioni raccolte provengono da diverse fonti e sono utilizzate per supportare il processo decisionale durante ciascuna fase del ciclo di vita dell'investimento, comprese due diligence e gestione degli asset. Per ciascuna fase, lo scopo è identificare i rischi e le opportunità relativi alle caratteristiche E/S dell'asset e, laddove possibile, quantificarli in modo che possano essere presi in considerazione nell'ambito delle decisioni di gestione degli asset e degli investimenti.</p> <p>I dati relativi agli indicatori ESG sono raccolti direttamente dagli asset o attraverso il lavoro di consulenti e sono utilizzati per informare la valutazione di rischi e opportunità in fase di due diligence e durante tutto il periodo di gestione degli asset.</p> <p>Sebbene la disponibilità e la qualità dei dati possano rappresentare un limite, l'approccio adottato, secondo quanto descritto in precedenza, è considerato idoneo a coadiuvare il processo decisionale in materia di investimenti. Durante la fase di detenzione delle posizioni, i membri del team responsabili dei fattori ESG collaborano con il team di investimento al fine di promuovere prassi ESG efficaci. Il team di investimento assicura che il consiglio gestisca i principali rischi e opportunità di ESG utilizzando report standardizzati.</p> <p>Il Fondo non ha designato alcun benchmark di riferimento allo scopo di rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal medesimo.</p>
Nessun obiettivo di investimento sostenibile	Questo prodotto finanziario promuove caratteristiche ambientali o sociali, ma non ha come obiettivo l'investimento sostenibile.
Caratteristiche ambientali o sociali del prodotto finanziario	Sebbene non si impegni attualmente a raggiungere una percentuale minima di investimenti sostenibili, il Fondo intende investire in società o attività che presentino caratteristiche ambientali e/o sociali, quali:
	<ul style="list-style-type: none">• Sviluppare e/o possedere asset che contribuiscano a raggiungere gli obiettivi di azzeramento netto ("net zero");



- Contribuire all'economia circolare;
- Fornire infrastrutture critiche, essenziali per il funzionamento della società e dell'economia;
- Contribuire a risolvere le disuguaglianze;
- Trasparenza e pubblicazione di rapporti ambientali e sociali;
- Assenza di controversie ambientali e/o sociali rilevanti;
- Considerazione dei diritti umani;
- Prassi ambientali complessivamente virtuose; infine
- Allineamento con gli Obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite.

Inoltre, eventuali investimenti sostenibili effettuati in futuro dal Fondo verranno comunicati nella sua relazione annuale.

Non è stato designato alcun indice di riferimento per il conseguimento delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario, in quanto non è disponibile un benchmark.

Strategia di investimento

La strategia di ASCI III consiste nel costruire un portafoglio diversificato di circa 8-12 asset infrastrutturali europei core/core plus del segmento mid-market dei settori utilities, trasporti, energia e infrastrutture digitali. In molti casi, vengono sfruttate l'esperienza e le reti sviluppate con le transazioni precedenti per generare una pipeline affidabile di opportunità di investimento. Il fondo adotta un approccio integrato ai fattori ESG e cerca di capitalizzare le macro tematiche principali relative alle infrastrutture, comprese transizione energetica, decarbonizzazione dei trasporti e digitalizzazione.

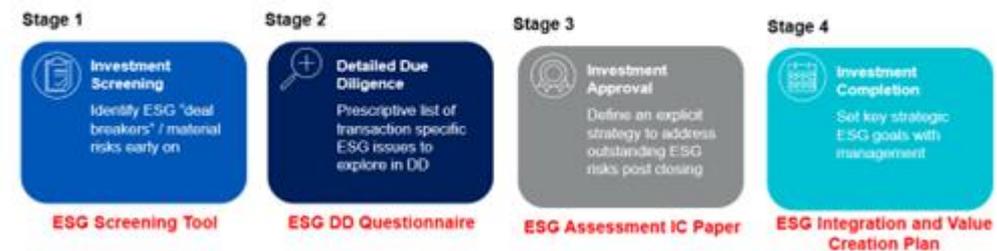
Il fondo mira ad assicurare il posizionamento strategico degli asset più appropriato per tutto il periodo di detenzione delle posizioni, ovvero oltre 10 anni, e a massimizzarne il valore facendo in modo che gli asset mantengano la loro rilevanza anche nel decennio successivo. Questo approccio basato sul lungo periodo assicura che i rischi e le opportunità ESG siano considerazioni fondamentali per i nostri investimenti.

Lo Strumento di screening ESG del Fondo consente di individuare tempestivamente i rischi ESG. Eventuali lacune sostanziali portano all'esclusione dell'opportunità. Sono inclusi gli investimenti presenti nell'elenco di esclusione del fondo, che si basa sull'elenco di esclusione della Società finanziaria internazionale e comprende settori come produzione o commercio di armi, munizioni e tabacco, gioco d'azzardo e casinò. Vengono condotte una due diligence dettagliata e una valutazione delle tematiche ESG specifiche per la transazione, che comprendono tutti i rischi e le opportunità sostanziali identificati in fase di screening. L'approvazione dell'investimento è possibile solo quando rischi e opportunità sono stati compresi e, se necessario, mitigati in maniera soddisfacente.

Le caratteristiche ESG sono prese in considerazione durante l'intero nostro processo di investimento, dallo screening iniziale alla gestione degli asset.

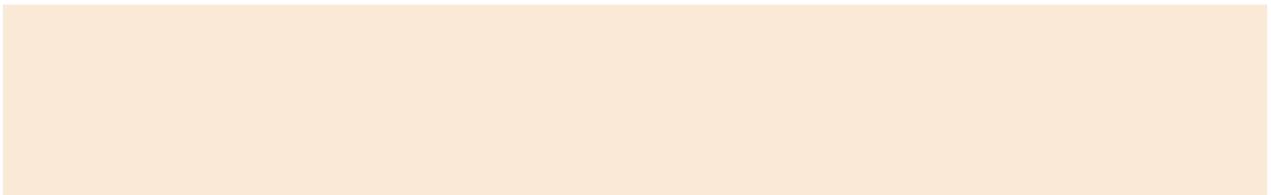
Pre-Investment Approach

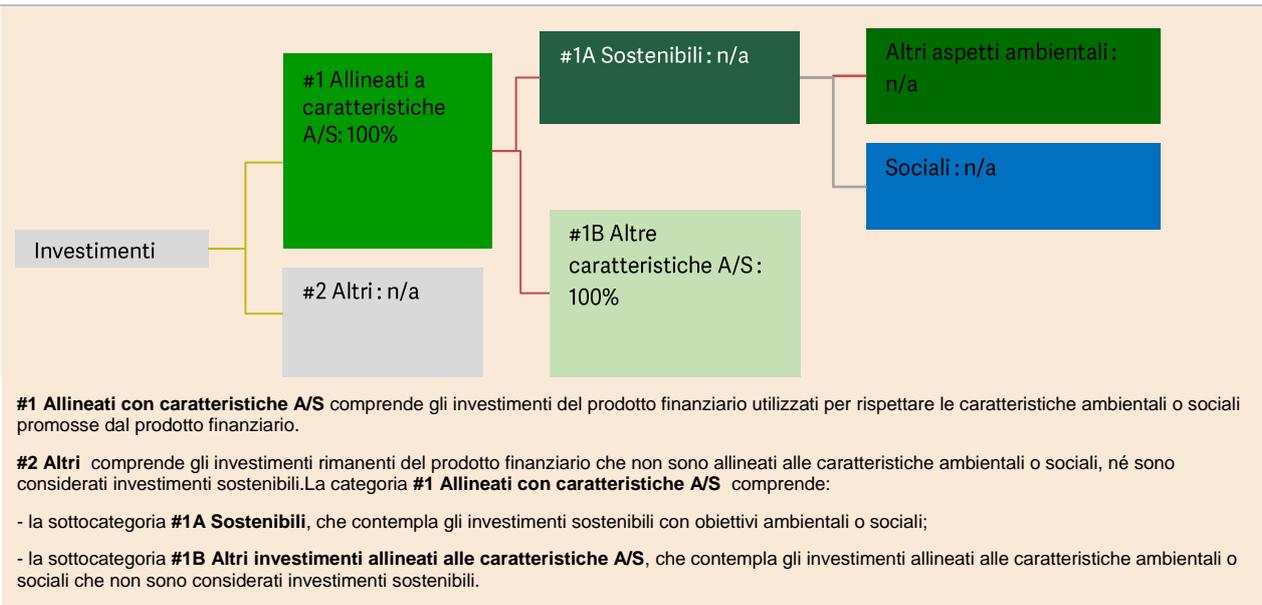
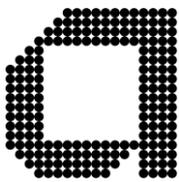
In-depth plan to identify and assess key ESG risks and growth areas prior to acquisition



Quota degli investimenti

La strategia di investimento del fondo si applica e riguarda tutte le sue posizioni. Il fondo punta a investire in asset o società che presentano caratteristiche ambientali e/o sociali e promuove tali caratteristiche attraverso la gestione degli asset, come descritto in precedenza. Per tale ragione, si può dire che le caratteristiche sociali e ambientali applicabili sono promosse per il 100% degli asset (come indicato al punto 1B del seguente grafico).





Monitoraggio delle caratteristiche ambientali o sociali

Le caratteristiche ESG sono prese in considerazione durante l'intero nostro processo di investimento, dallo screening iniziale alla gestione degli asset. Si rimanda all'immagine dell'approccio pre-investimento in alto per una panoramica delle nostre modalità di integrazione delle considerazioni ESG lungo l'intero ciclo di vita degli investimenti.

Abbiamo disposto dei meccanismi di controllo interno che assicurano di prendere in considerazione rischi e opportunità ESG durante l'intero ciclo di vita dell'investimento. Nell'ambito della valutazione dell'operazione, prima dell'analisi da parte dell'Investment Committee, viene utilizzato lo strumento di screening ESG, che rimane una parte principale della documentazione e delle approvazioni dell'Investment Committee fino al completamento dell'operazione. Al completamento dell'investimento, il piano ESG comprende rischi e opportunità di ESG sostanziali e, laddove necessario, assegna specifiche responsabilità, obiettivi e KPI al Consiglio e al team di gestione. Ciò rende possibile il monitoraggio delle performance nel tempo e la rendicontazione di progressi ai nostri investitori. Rischi e opportunità di ESG rimangono prioritari durante la gestione degli asset e per i report prodotti nell'ambito della nostra gestione attiva degli investimenti.

Gli indicatori utilizzati per misurare il raggiungimento degli obiettivi e supportare il processo decisionale variano a seconda della natura dell'asset, delle informazioni disponibili e della fase del ciclo di vita dell'investimento (ad es.: pre-acquisizione, due diligence, gestione continuativa dell'asset ecc.).

La nostra gestione continuativa degli asset testimonia il nostro approccio di azionariato attivo che pone un'enfasi particolare sugli obiettivi e i principi ESG, come documentato dalle seguenti azioni. 1. Rapporti SFDR/PAI per garantire la governance e l'assunzione di responsabilità. 2. Monitoraggio del rischio ESG e piani di creazione di valore per monitorare la performance e l'efficacia delle iniziative ESG. 3. Rendicontazione ESG con copertura dei KPI ESG, rendicontazione SFDR/PAI e Strategia per il rischio climatico e la decarbonizzazione.



Metodologie

Le informazioni raccolte provengono da diverse fonti e sono utilizzate per supportare il processo decisionale durante ciascuna fase del ciclo di vita dell'investimento, comprese due diligence e gestione degli asset. Per ciascuna fase, lo scopo è identificare i rischi e le opportunità relativi alle caratteristiche E/S dell'asset e, laddove possibile, quantificarli in modo che possano essere presi in considerazione nell'ambito delle decisioni di gestione degli asset e degli investimenti. La gamma di tematiche prese in considerazione cambia nel tempo e riflette gli sviluppi nel campo delle politiche pubbliche, delle aspettative di mercato e dei fattori ambientali e sociali.



Fonti e trattamento dei dati	<p>I dati relativi agli indicatori ESG, come i consumi energetici e le emissioni di gas serra, sono raccolti direttamente dagli asset o attraverso il lavoro di consulenti e sono utilizzati per informare la valutazione di rischi e opportunità in fase di due diligence e durante tutto il periodo di gestione degli asset. Potrebbero essere incluse informazioni provenienti dal team di gestione degli asset o dai fornitori e appaltatori coinvolti nelle attività degli asset.</p> <p>I dati vengono convalidati ed elaborati dal Fondo ai fini di monitoraggio delle performance e reportistica.</p> <p>A seconda della tipologia di indicatore, potrebbero essere utilizzati benchmark di settore o altri comparatori, al fine di misurare le performance relative e assicurare la qualità dei dati.</p> <p>Data la natura del Fondo, ci aspettiamo che la maggior parte dei dati ESG utilizzati siano attuali e raccolti direttamente presso asset e fornitori. Di tanto in tanto, potrebbe essere necessario produrre delle stime, ma ci aspettiamo che ciò accada infrequentemente; se dovessero presentarsi, tali circostanze saranno descritte nei report per gli investitori.</p>
Limitazioni delle metodologie e dei dati	<p>La disponibilità e la qualità dei dati possono rappresentare un limite, soprattutto nelle prime fasi del processo di investimento. Tuttavia, nel corso della due diligence la qualità e la disponibilità dei dati vengono ottimizzate in relazione alle caratteristiche ambientali e sociali per supportare il processo decisionale. Durante l'investimento, il Fondo si impegnerà direttamente con il management per garantire che i dati necessari vengano resi disponibili e siano di alta qualità. L'approccio in essere, come sopra descritto, è considerato adeguato per soddisfare l'impegno a effettuare investimenti con caratteristiche ambientali e sociali.</p>
Dovuta diligenza	<p>In fase di selezione, viene utilizzato uno strumento di screening ESG al fine di identificare eventuali campanelli d'allarme. In fase di due diligence, si definisce l'ambito ESG, vengono coinvolti dei consulenti e, spesso, si effettua una visita presso il sito. Viene utilizzato un elenco prescrittivo di rischi e opportunità ESG specifiche per la transazione. Tali rischi e opportunità vengono riportati nel questionario di due diligence ESG e valutati insieme ai consulenti commerciali e tecnici in fase di due diligence. Vengono analizzati performance, rischi e opportunità ESG e se ne valuta l'impatto su valore e modello di liquidità. Il team Core Infrastructure, inoltre, analizza e valuta i dati normativi e la conformità, oltre all'esposizione ai rischi fisici e transazionali relativi al clima.</p>
Politiche di impegno	<p>Durante la fase di detenzione delle posizioni, i membri del team responsabili dei fattori ESG collaborano con il team di investimento al fine di promuovere prassi ESG efficaci. Crediamo che ciò sia fondamentale per creare dei cambiamenti significativi e trainare le performance. Durante il periodo di detenzione delle posizioni, il team di investimento mantiene un dialogo costante con il team di gestione delle società del portafoglio. Ciò ci consente di monitorare e incoraggiare l'evoluzione delle prassi di ESG. Almeno un membro dei consigli che supervisionano ciascuna società del portafoglio fa parte di abrdn. In questo modo, promuoviamo le tematiche ESG e le prassi ottimali in maniera più incisiva. Il team di investimento assicura che il consiglio gestisca i principali rischi e opportunità di ESG utilizzando report standardizzati.</p>
Indice di riferimento designato	<p>Il Fondo non ha designato alcun benchmark di riferimento allo scopo di rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal medesimo.</p>