



IL PRESENTE DOCUMENTO È IMPORTANTE E RICHIEDE LA SUA IMMEDIATA ATTENZIONE. IN CASO DI DUBBI, LA PREGHIAMO DI RIVOLGERSI AL SUO CONSULENTE PROFESSIONALE.

15 aprile 2024

Gentile Azionista,

abrdn SICAV I

Con la presente desideriamo informarLa delle modifiche che il Consiglio di Amministrazione di abrdn SICAV I (la "**Società**") ha proposto di apportare alla Società e ad alcuni dei suoi comparti (i "**Fondi**") con decorrenza dal 16 maggio 2024 (la "**Data di efficacia**"). Le principali proposte di modifica sono illustrate in dettaglio nella presente comunicazione.

I termini con iniziale maiuscola utilizzati nella presente comunicazione avranno il medesimo significato loro attribuito nell'ultima versione del prospetto della Società (il "**Prospetto**"), salvo diversamente richiesto dal contesto.

1. Conversione di abrdn SICAV I – Diversified Growth Fund, abrdn SICAV I – Diversified Income Fund, abrdn SICAV I – Select Emerging Markets Bond Fund e abrdn SICAV I – World Resources Equity Fund in Fondi di Promozione dell'ESG e relative modifiche ai rispettivi Obiettivi e Politiche di investimento

abrdn, attraverso i suoi Gestori degli investimenti, si impegna a rivedere costantemente la sua gamma di Fondi per garantire che continuino a soddisfare i requisiti dei clienti a fronte delle fasi di sviluppo e cambiamento che intervengono nel tempo nei rispettivi contesti.

Recentemente, nell'orientamento dei clienti, è stato individuato un chiaro aumento della centralità delle questioni ambientali, sociali e di governance ("**ESG**") e di una maggiore sostenibilità. Riteniamo che la conversione della strategia dei Fondi per incorporare la promozione ESG sia in linea con le esigenze future degli investitori.

L'integrazione del rischio di sostenibilità è una parte fondamentale del processo di investimento di abrdn e, nell'ambito dello stesso, stiamo cercando di apportare modifiche ai Fondi per promuoverne ulteriormente le caratteristiche ESG.

abrdn SICAV I – Diversified Growth Fund e abrdn SICAV I – Diversified Income Fund

I Fondi includeranno uno screening negativo basato su Fattori ESG e norme sociali. Inoltre, i titoli che presentano i rischi ESG più elevati saranno esclusi utilizzando input quantitativi e qualitativi e filtri specifici per la classe di attività. Infine, i Fondi avranno obiettivi ESG di portafoglio espliciti, come indicato nella sezione Obiettivo e Politica di investimento di ciascun Fondo aggiornata. Grazie all'applicazione di tale approccio, ciascun Fondo si impegna a investire una quota minima del 10% in Investimenti sostenibili.

abrdn SICAV I – Select Emerging Markets Bond Fund

Il Fondo includerà uno screening negativo basato su Fattori ESG e norme sociali. Inoltre, i titoli che presentano i rischi ESG più elevati saranno sottoposti a screening tramite il Punteggio ESG House di

abrdn SICAV I

35a, avenue John F. Kennedy, L-1855 Lussemburgo
Telefono: +352 26 43 30 00 Fax: +352 26 43 30 97 abrdn.com
Autorizzata e regolamentata dalla CSSF del Lussemburgo. Registrata in Lussemburgo con il n. B27471



abrdn unitamente a input quantitativi e qualitativi e filtri specifici per la classe di attività. Infine, il Fondo avrà obiettivi ESG di portafoglio espliciti, come indicato nella sezione Obiettivo e Politica di investimento del Fondo aggiornata. Grazie all'applicazione di tale approccio, il Fondo si impegna a investire una quota minima del 10% in Investimenti sostenibili.

abrdn SICAV I – World Resources Equity Fund

La modifica della strategia di investimento del Fondo è volta a modernizzare la strategia esistente, concentrandosi sull'investimento indiretto in minerali e nella relativa catena del valore, la cui domanda è destinata ad aumentare principalmente a causa del loro uso in tecnologie a sostegno della transizione dell'energia pulita. Il riposizionamento del Fondo mira a consentire agli investitori di beneficiare di questo cambiamento della domanda che abrdn ritiene possa generare rendimenti superiori a lungo termine per gli investitori.

Il Fondo consentirà agli investitori di accedere a società in linea con il tema Future Minerals, definito come l'estrazione e la lavorazione di materie prime da cui dipendono le tecnologie di transizione dell'energia pulita e le tecnologie di processo iniziali e successive all'utilizzo che consentono questa transizione. Grazie all'applicazione di tale approccio, il Fondo investirà una quota minima del 20% in Investimenti sostenibili.

In linea con le suddette modifiche, alla Data di efficacia abrdn SICAV I – World Resources Equity Fund cambierà la propria denominazione in abrdn SICAV I – Future Minerals Fund.

Nell'ambito della modifica del Fondo, per le Classi di azioni I e X verrà applicata una Commissione di gestione degli investimenti rivista pari allo 0,75% (riduzione dello 0,25% rispetto all'attuale livello dell'1%). Le commissioni delle altre Classi di azioni rimarranno invariate.

Le modifiche si traducono in un portafoglio più concentrato, con una particolare attenzione al tema Future Minerals, che ha determinato un aumento del profilo di rischio del Fondo da ISR 4 a 5.

Il Gestore degli investimenti rimane abrdn Investments Limited. A seguito della modifica alla strategia, abrdn Brasil Investimentos Ltd sarà nominata Consulente per gli investimenti e abrdn Inc sarà rimossa dal ruolo di Subgestore degli investimenti.

Sintesi

Per dettagli sulla strategia di investimento ESG dei Fondi si rimanda all'Appendice 1.

La seguente tabella presenta un riepilogo delle modifiche dei Fondi che avranno luogo alla Data di efficacia. Indica inoltre la classificazione SFDR e i costi di ribilanciamento stimati, come descritto in dettaglio di seguito.

Denominazione del Fondo	Costi di ribilanciamento stimati (% di AUM al 20 marzo 2024)	Categoria	Classificazione SFDR	
			Corrente	Nuova
abrdn SICAV I – Diversified Growth Fund	0,01%	Promozion e dell'ESG	Articolo 6	Articolo 8
abrdn SICAV I – Diversified Income Fund	0,01%	Promozion e dell'ESG	Articolo 6	Articolo 8
abrdn SICAV I – World Resources Equity Fund	0,69%	Promozion e dell'ESG	Articolo 6	Articolo 8
abrdn SICAV I – Select Emerging Markets Bond Fund	0,20%	Promozion e dell'ESG	Articolo 6	Articolo 8

Salvo quanto sopra indicato in relazione al World Resources Equity Fund, le variazioni non modificheranno i profili di rischio dei Fondi.

I dettagli relativi al nuovo Obiettivo e alla nuova Politica di investimento di ciascun Fondo sono reperibili nell'Appendice 1 e i documenti relativi all'approccio di investimento sono disponibili all'indirizzo www.abrdn.com.

Ribilanciamento del portafoglio

Si informano gli Azionisti dell'impatto dei costi relativi al ribilanciamento dei portafogli mediante l'indicazione degli importi stimati nella tabella sopra (compresi spread, commissioni e imposte). Tali costi saranno a carico dei Fondi. Eventuali costi aggiuntivi associati all'attuazione delle modifiche di cui sopra (quali spese legali, amministrative od oneri dovuti all'Autorità di regolamentazione) saranno a carico di una società del gruppo di abrdn plc.

Si noti che si prevede di rendere i Fondi pienamente conformi ai relativi nuovi mandati di investimento, come descritto sopra (i "**Nuovi mandati di investimento**") il più rapidamente possibile, ma non si prevede di superare il termine di 1 mese civile dalla Data di efficacia (il "**Periodo di ribilanciamento**"). Si fa presente agli Azionisti che durante il Periodo di ribilanciamento, il Gestore degli investimenti potrebbe dover modificare l'asset allocation e i portafogli dei Fondi interessati al fine di attuare i Nuovi mandati di investimento. Pertanto, durante questo breve periodo i Fondi potrebbero non aderire pienamente ai Nuovi mandati di investimento.

Regolamento SFDR

A decorrere dalla Data di efficacia, i Fondi saranno classificati come conformi all'Articolo 8 ai sensi del regolamento UE relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari ("**SFDR**"), cambiando la propria classificazione da Articolo 6 come indicato nella tabella sopra riportata. I fondi classificati come conformi all'Articolo 8 sono quelli che promuovono caratteristiche sociali e/o ambientali, investono in società che seguono prassi di buona governance, fissano impegni vincolanti ma non hanno un obiettivo di investimento sostenibile.

2. Riduzione della Commissione di gestione degli investimenti per abrdn SICAV I – Diversified Income Fund

A decorrere dalla Data di efficacia, a seguito di una revisione delle commissioni attuata da abrdn, si procederà a una riduzione delle Commissioni di gestione degli investimenti (CGI) massime del Fondo come indicato nella tabella seguente.

Classe	Attuali CGI massime	Nuove CGI massime
A	1,20%	0,95%
I	0,60%	0,50%
W	1,20%	0,95%
X	0,60%	0,50%

3. Modifica dell'obiettivo di intensità di carbonio di abrdn SICAV I – Responsible Global High Yield Bond Fund e modifiche associate al suo Obiettivo e alla sua Politica di investimento

A decorrere dalla Data di efficacia, l'Obiettivo e la Politica di investimento del Fondo saranno aggiornati per riflettere una modifica dell'obiettivo di intensità di carbonio del Fondo verso un obiettivo di decarbonizzazione con una riduzione graduale dello stesso nel tempo. Utilizzando come riferimento l'intensità di carbonio dell'indice di riferimento al 31 dicembre 2019, il Fondo mira a un'intensità di carbonio a livello di portafoglio inferiore di almeno il 25% rispetto al basale entro il 31 dicembre 2025 e inferiore di almeno il 55% entro il 31 dicembre 2030. Con l'evolversi del Fondo e dell'universo di

investimento, si prevede che l'obiettivo di intensità di carbonio sarà aggiornato e saranno aggiunti ulteriori traguardi. Gli investitori saranno informati anticipatamente di tali aggiornamenti.

Tale aggiornamento non modificherà la performance o il profilo di rischio del Fondo e non sarà necessario alcun ribilanciamento del portafoglio a seguito dell'aggiornamento.

4. Aggiornamento del Quadro di delega relativo alla Gestione degli investimenti dei Fondi

abrnd ha creato una rete globale di società di gestione degli investimenti attraverso la quale la Società di gestione ottiene servizi di gestione e consulenza d'investimento attivi per la gestione dei propri Fondi. I Fondi traggono beneficio dalla capillarità e dall'interazione di questa rete globale di consulenza sugli investimenti e dal vantaggio di poter contare su personale specializzato con esperienza locale e accesso rapido alle informazioni recenti del mercato. I Gestori degli investimenti sono responsabili della gestione quotidiana dei portafogli dei Fondi conformemente agli obiettivi e alle politiche di investimento dichiarati.

abrnd si impegna a rivedere continuamente i propri prospetti e processi per incrementarne l'efficienza e aumentare la trasparenza. Pertanto, al fine di offrire maggiore flessibilità, efficienza e trasparenza agli investitori, sarà introdotto un nuovo quadro di delega che consentirà (i) alla Società di gestione di designare o rimuovere i gestori degli investimenti appartenenti al Gruppo abrnd e (ii) ai Gestori degli investimenti di designare o rimuovere, di volta in volta, ulteriori società del Gruppo abrnd che assistono nella gestione del portafoglio, senza l'attuale obbligo di aggiornare il Prospetto e di emettere un avviso.

Non sarà richiesto alcun preavviso di un mese a condizione che (1) tale nomina non abbia alcun impatto significativo sulla modalità di gestione del Fondo interessato, (2) non vengano addebitate commissioni aggiuntive al Fondo interessato, poiché eventuali società supplementari saranno remunerate dal Gestore degli investimenti pertinente a valere sulla Commissione di gestione degli investimenti e (3) la società supplementare sia una società attuale del Gruppo abrnd indicata nel Prospetto. A decorrere dalla Data di efficacia, gli azionisti potranno accedere a informazioni aggiornate sulle entità del Gruppo abrnd nominate per i rispettivi Fondi all'indirizzo www.abrnd.com nella sezione "Fund Centre".

L'elenco delle società del Gruppo abrnd che possono essere designate è riportato di seguito e sarà riportato nella parte generale del Prospetto nella sezione "Gestione e Amministrazione" insieme a tutti i dettagli sulle società.

abrnd Investments Limited
abrnd Investment Management Limited
abrnd Inc.
abrnd Hong Kong Limited
abrnd Asia Limited
abrnd Japan Limited
abrnd Brasil Investimentos Ltda. (in qualità di Consulente per gli investimenti)

I Gestori degli investimenti e/o i Consulenti per gli investimenti designati che non appartengono al Gruppo abrnd continueranno a essere riportati nella descrizione del Fondo pertinente nel Prospetto e sul sito Web www.abrnd.com. Eventuali modifiche relative a tali soggetti terzi saranno comunicate agli investitori.

5. Agenti per il Trattamento dei Dati

Le ricordiamo che, sottoscrivendo o acquistando Azioni della Società, riconosce e accetta che i dati (inclusi, a seconda dei casi, i Dati Personali) saranno trattati ai fini dei servizi di investimento e degli obblighi di conformità descritti nel Prospetto informativo e, in particolare, che i dati (inclusi, a seconda dei casi, i Dati Personali) possono essere comunicati e trasmessi ai Responsabili del trattamento, situati in Paesi al di fuori dell'Unione europea e che non sono soggetti alla decisione di adeguatezza della Commissione europea e la cui legislazione può non garantire un adeguato livello di protezione con riferimento al trattamento dei dati (inclusi, a seconda dei casi, i Dati Personali).

A decorrere dalla Data di efficacia, un elenco completo delle società che ricevono dati dagli Agenti per il Trattamento dei Dati della Società sarà reso disponibile sul sito www.abrnd.com nella sezione "Fund

Centre" in relazione al Responsabile del Registro e all'Agente di Trasferimento e sul sito <https://www.citigroup.com/global/about-us/global-presence/luxembourg> in relazione al Depositario e all'Amministratore.

Diritti degli Azionisti

Gli Azionisti interessati dalle modifiche indicate sopra, ove ritenessero che i propri requisiti di investimento non fossero più soddisfatti, potranno richiedere il rimborso o la conversione delle proprie Azioni entro le ore 13:00 (ora del Lussemburgo) del 15 maggio 2024.

Prospetto

Le modifiche descritte in dettaglio nella presente comunicazione saranno riportate nel nuovo Prospetto che sarà datato 16 maggio 2024. I rispettivi Documenti contenenti le informazioni chiave saranno aggiornati di conseguenza.

Il Consiglio di amministrazione si assume la responsabilità in merito all'esattezza delle informazioni contenute nella presente comunicazione. Per quanto a conoscenza e convinzione del Consiglio di amministrazione (che ha compiuto ogni ragionevole sforzo a tal fine), le informazioni contenute nella presente comunicazione sono conformi ai fatti e non omettono alcun dettaglio che possa influire sulla loro rilevanza.

Per qualsiasi chiarimento o per ulteriori informazioni, è possibile contattare la sede legale o chiamare una delle seguenti linee dedicate del Centro servizi agli azionisti:

Europa (escluso il Regno Unito) e resto del mondo: +352 46 40 10 820

Regno Unito: +44 1224 425 255

Asia: +65 6395 2700

Il Consiglio di amministrazione ritiene che le modifiche ivi proposte siano eque e ragionevoli e che perseguano il migliore interesse degli Azionisti.

Distinti saluti,



Stephen Bird
In nome e per conto del
Consiglio di amministrazione - abrdn SICAV I

Appendice 1 - Nuovi Obiettivi e Politiche di investimento

1. ABRDN SICAV I – DIVERSIFIED GROWTH FUND

Questo Fondo rientra nell'ambito di applicazione dell'Articolo 8 del regolamento SFDR. Per maggiori informazioni si rimanda alla sezione "Regolamento UE relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari – Integrazione del rischio di sostenibilità".

Obiettivo e Politica di investimento

L'obiettivo di investimento del Fondo consiste nell'ottenere un rendimento totale nel lungo termine tramite reddito e crescita del capitale, investendo in un portafoglio diversificato e gestito attivamente di valori mobiliari in un'ampia gamma di classi di attività globali, inclusi, a titolo meramente esemplificativo, titoli azionari e titoli correlati ad essi, titoli di debito investment grade e sub-investment grade e titoli correlati al debito emessi da governi, enti governativi, società o banche multilaterali di sviluppo, infrastrutture sociali e rinnovabili, titoli garantiti da attività, private equity quotate, derivati e strumenti del mercato monetario, direttamente o indirettamente attraverso l'uso di OICVM o altri OICR.

Il Fondo punta a superare il rendimento sui depositi in contanti attualmente misurati con l'indice di riferimento Euro Short Term Rate ("€STR") del 5% annuo nell'arco di periodi di cinque anni consecutivi (al lordo delle spese). Non vi è tuttavia alcuna garanzia o certezza che il Fondo raggiungerà questo livello di rendimento.

Il processo di investimento seguirà l'approccio di abrdn "Diversified Growth Investment Approach".

Grazie a questo approccio, il Fondo prevede un minimo del 10% in investimenti sostenibili e si impegnerà altresì realizzare un minimo del 2,5% in investimenti sociali e del 2,5% in investimenti ambientali, vale a dire investimenti in attività economiche che contribuiscono a un obiettivo ambientale e/o sociale, a condizione che non arrechino un danno significativo a nessuno di tali obiettivi e che le società in cui vengono effettuati gli investimenti adottino pratiche di buona governance.

Tale approccio consente ai gestori di portafoglio di effettuare una selezione qualitativa ed escludere le società esposte ai rischi ESG più elevati. Inoltre, abrdn applica una serie di esclusioni aziendali correlate al Global Compact delle Nazioni Unite, alle armi controverse, alla produzione di tabacco e al carbone termico. Per ulteriori dettagli in merito a questo processo complessivo, è possibile consultare l'approccio "Diversified Growth Fund Promoting ESG Equity Investment Approach" pubblicato all'indirizzo www.abrdn.com alla voce "Fund Centre".

Il processo di coinvolgimento, il cosiddetto engagement, con i team di gestione esterni della società viene utilizzato per valutare le strutture di proprietà, la governance e la qualità della gestione di tali società al fine di fungere da punto di riferimento per la costruzione del portafoglio.

L'investimento in strumenti finanziari derivati, strumenti del mercato monetario e liquidità può non essere conforme a tale approccio.

Il Fondo è globale nella misura in cui i suoi investimenti non sono limitati o concentrati in alcuna particolare area geografica o mercato. Le esposizioni e i rendimenti d'investimento del Fondo possono differire in misura significativa da quelli dell'indice di riferimento. Il Gestore degli investimenti si avvale della propria discrezionalità (gestione attiva) per individuare un mix diversificato di investimenti che sia a suo giudizio il più appropriato a raggiungere l'obiettivo d'investimento. Per effetto di questa diversificazione, e durante fasi di ribasso estremo del mercato azionario, le perdite saranno prevedibilmente inferiori a quelle dei mercati azionari globali convenzionali, con una volatilità (una misura dell'entità delle variazioni del valore di un investimento) di norma inferiore di due terzi rispetto a quella dei titoli azionari.

Il Fondo può utilizzare strumenti finanziari derivati a fini di copertura e/o investimento, o al fine di gestire i rischi di cambio, fatte salve le condizioni ed entro i limiti fissati dalle leggi e dalle normative applicabili.

Qualora le Classi di azioni siano denominate in una valuta diversa dalla Valuta base del Fondo, ai fini del confronto della performance sarà utilizzato in linea generale un indice di riferimento in una valuta specifica. Si tratterà di un indice di riferimento valutario specifico diverso con caratteristiche simili.

2. ABRDN SICAV I – DIVERSIFIED INCOME FUND

Questo Fondo rientra nell'ambito di applicazione dell'Articolo 8 del regolamento SFDR. Per maggiori informazioni si rimanda alla sezione "Regolamento UE relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari – Integrazione del rischio di sostenibilità".

Obiettivo e Politica di investimento

L'obiettivo di investimento del Fondo consiste nel conseguire reddito combinato con la crescita del capitale, investendo in un portafoglio diversificato e gestito attivamente di valori mobiliari in un'ampia gamma di classi di attività

globali, inclusi, a titolo meramente esemplificativo, titoli azionari e titoli correlati ad essi, titoli di debito investment grade e sub-investment grade e titoli correlati al debito emessi da governi, enti governativi, società o banche multilaterali di sviluppo, infrastrutture sociali e rinnovabili, titoli garantiti da attività, private equity quoted, derivati e strumenti del mercato monetario, direttamente o indirettamente attraverso l'uso di OICVM o altri OICR.

Il Fondo punta a superare il rendimento sui depositi in contanti (attualmente misurati con l'indice di riferimento US Secured Overnight Financing Rate ("SOFR") del 5% annuo nell'arco di periodi di cinque anni consecutivi (al lordo delle spese). Non vi è tuttavia alcuna garanzia o certezza che il Fondo raggiungerà questo livello di rendimento.

Il processo di investimento seguirà l'approccio "Diversified Income Investment Approach" di abrdn.

Grazie a questo approccio, il Fondo prevede un minimo del 10% in investimenti sostenibili e si impegnerà altresì realizzare un minimo del 2,5% in investimenti sociali e del 2,5% in investimenti ambientali, vale a dire investimenti in attività economiche che contribuiscono a un obiettivo ambientale e/o sociale, a condizione che non arrechino un danno significativo a nessuno di tali obiettivi e che le società in cui vengono effettuati gli investimenti adottino pratiche di buona governance.

Tale approccio consente ai gestori di portafoglio di effettuare una selezione qualitativa ed escludere le società esposte ai rischi ESG più elevati. Inoltre, abrdn applica una serie di esclusioni aziendali correlate al Global Compact delle Nazioni Unite, alle armi controverse, alla produzione di tabacco e al carbone termico. Per ulteriori dettagli in merito a questo processo complessivo, è possibile consultare l'approccio "Diversified Income Fund Promoting ESG Equity Investment Approach" pubblicato all'indirizzo www.abrdn.com alla voce "Fund Centre".

Il processo di coinvolgimento, il cosiddetto engagement, con i team di gestione esterni della società viene utilizzato per valutare le strutture di proprietà, la governance e la qualità della gestione di tali società al fine di fungere da punto di riferimento per la costruzione del portafoglio.

L'investimento in strumenti finanziari derivati, strumenti del mercato monetario e liquidità può non essere conforme a tale approccio.

Il Fondo è globale nella misura in cui i suoi investimenti non sono limitati o concentrati in alcuna particolare area geografica o mercato. Le esposizioni e i rendimenti d'investimento del Fondo possono differire in misura significativa da quelli dell'indice di riferimento. Il Gestore degli investimenti si avvale della propria discrezionalità (gestione attiva) per individuare un mix diversificato di investimenti che sia a suo giudizio il più appropriato a raggiungere l'obiettivo d'investimento. Per effetto di questa diversificazione, e durante fasi di ribasso estremo del mercato azionario, le perdite saranno prevedibilmente inferiori a quelle dei mercati azionari globali convenzionali, con una volatilità (una misura dell'entità delle variazioni del valore di un investimento) di norma inferiore di due terzi rispetto a quella dei titoli azionari.

Il Fondo può utilizzare strumenti finanziari derivati a fini di copertura e/o investimento, o al fine di gestire i rischi di cambio, fatte salve le condizioni ed entro i limiti fissati dalle leggi e dalle normative applicabili.

Qualora le Classi di azioni siano denominate in una valuta diversa dalla Valuta base del Fondo, ai fini del confronto della performance sarà utilizzato in linea generale un indice di riferimento in una valuta specifica. Si tratterà di un indice di riferimento valutario specifico diverso con caratteristiche simili.

3. ABRDN SICAV I – SELECT EMERGING MARKETS BOND FUND

Questo Fondo rientra nell'ambito di applicazione dell'Articolo 8 del regolamento SFDR. Per maggiori informazioni si rimanda alla sezione "Regolamento UE relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari – Integrazione del rischio di sostenibilità".

Obiettivo e Politica di investimento

L'obiettivo di investimento del Fondo consiste nell'ottenere un rendimento totale nel lungo termine da perseguire attraverso l'investimento di almeno due terzi del patrimonio del Fondo in titoli obbligazionari e titoli correlati al debito emessi da società aventi sede legale in un Paese dei Mercati Emergenti, e/o da enti governativi domiciliati in un Paese dei Mercati Emergenti.

Il Fondo potrà investire fino al 100% del proprio Valore patrimoniale netto in Titoli di debito e correlati al debito di qualità Sub-Investment Grade.

Il Fondo è gestito attivamente

e punta a sovraperformare l'indice di riferimento, vale a dire l'Indice JP Morgan EMBI Global Diversified (USD), al lordo delle spese. L'indice di riferimento è utilizzato anche come punto di riferimento per la costruzione del portafoglio e come base per la fissazione dei vincoli di rischio.

Al fine di raggiungere il proprio obiettivo, il Fondo assumerà posizioni le cui ponderazioni divergeranno da quelle dell'indice di riferimento o investirà in titoli non inclusi nello stesso. Gli investimenti del Fondo possono discostarsi in misura significativa dai componenti dell'indice di riferimento e dalle loro rispettive ponderazioni nello stesso. A causa della natura attiva del processo di gestione, il profilo di performance del Fondo può differire in misura significativa da quello dell'indice di riferimento nel lungo termine.

Il Fondo promuove caratteristiche ambientali e sociali ma non ha un obiettivo di investimento sostenibile.

L'investimento in tutti i titoli di debito e correlati seguirà l'approccio "Select Emerging Markets Bond Promoting ESG Investment Approach" di abrdn.

Mediante l'applicazione di tale approccio, si prevede che il Fondo investirà una quota minima del 10% in Investimenti sostenibili.

Questo approccio è ideato per valutare le caratteristiche ambientali, sociali, di governance e politiche ("ESGP") degli emittenti sovrani utilizzando una serie di dati. Tali dati consentono di calcolare un punteggio per ciascuno dei quattro pilastri ESGP e di assegnare un punteggio ESGP complessivo a ciascun emittente, sulla base di una media equamente ponderata tra i pilastri. Il punteggio ESGP complessivo consente di escludere dall'universo di investimento un sottoinsieme di Paesi che non raggiungono una determinata soglia.

Oltre alla soglia di esclusione, viene condotta una valutazione qualitativa prospettica per individuare la strada da intraprendere. Questa valutazione si basa su ricerche interne e si concentra su fattori ESG rilevanti, consentendo di superare le esclusioni quantitative laddove le debolezze ESGP siano adeguatamente affrontate dall'emittente sovrano e ciò non si rifletta nei dati.

Al fine di promuovere uno sviluppo sostenibile, il Fondo può investire in Green bond, Social bond o Obbligazioni sostenibili emesse da Paesi esclusi, laddove sia possibile confermare che i proventi di tali emissioni abbiano un impatto ambientale o sociale positivo.

Per gli investimenti in titoli di debito e correlati al debito emessi da società, il Punteggio ESG House di abrdn viene utilizzato per effettuare una selezione qualitativa ed escludere le società esposte ai rischi ESG più elevati. Inoltre, abrdn applica una serie di esclusioni aziendali correlate al Global Compact delle Nazioni Unite, alle armi controverse, alla produzione di tabacco e al carbone termico. Tali esclusioni sono applicate a livello aziendale, tuttavia è consentito l'investimento in Green bond, Social bond o Sustainable bond emessi da società altrimenti escluse dai filtri ambientali, laddove sia possibile confermare che i proventi di tali emissioni producano effetti positivi sull'ambiente.

L'engagement con gli emittenti è parte integrante del processo di investimento e del programma di stewardship continuo di abrdn. In questo contesto, se il processo di engagement identifica società nei settori ad alto tenore di carbonio che presentano obiettivi ambiziosi e credibili per la decarbonizzazione delle proprie attività, è possibile investire fino al 5% degli attivi in tali società per sostenerne la transizione affinché arrivino a soddisfare i filtri ambientali.

Per ulteriori dettagli in merito a questo processo complessivo, è possibile consultare l'approccio "Select Emerging Markets Bond Promoting ESG Investment Approach" pubblicato all'indirizzo www.abrdn.com alla voce "Fund Centre".

L'investimento in strumenti finanziari derivati, strumenti del mercato monetario e liquidità può non essere conforme a tale approccio.

Qualora le Classi di azioni siano denominate in una valuta diversa dalla Valuta base del Fondo, ai fini del confronto della performance sarà utilizzato in linea generale un indice di riferimento in una valuta specifica. Si tratta dell'indice di riferimento del Fondo espresso in un'altra valuta.

4. ABRDN SICAV I – FUTURE MINERALS FUND

Questo Fondo rientra nell'ambito di applicazione dell'Articolo 8 del regolamento SFDR. Per maggiori informazioni si rimanda alla sezione "Regolamento UE relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari – Integrazione del rischio di sostenibilità".

Obiettivo e Politica di investimento

L'obiettivo di investimento del Fondo è ottenere un rendimento totale nel lungo termine da perseguire attraverso l'investimento di almeno il 70% del patrimonio del Fondo in azioni e titoli correlati ad azioni di società di tutte le dimensioni, in linea con il tema Future Minerals, quotate su borse valori globali, compresi i mercati emergenti.

Il Fondo può investire fino al 20% del suo patrimonio netto in azioni e titoli connessi ad azioni della Cina continentale tramite i programmi Shanghai-Hong Kong e Shenzhen-Hong Kong Stock Connect.

Il Fondo è gestito attivamente e costituirà un portafoglio concentrato. Non viene utilizzato alcun indice di riferimento per la costruzione del portafoglio o come base per la fissazione dei vincoli di rischio nella gestione del Fondo. Il Fondo fa riferimento all'Indice MSCI ACWI (USD) da utilizzare come termine di paragone indicativo della performance a lungo termine del tema Future Minerals rispetto ai titoli azionari globali. Il Fondo non mira a sovraperformare questo indice di riferimento e non viene utilizzato per la costruzione del portafoglio o per la gestione del rischio.

Il Fondo promuove caratteristiche ambientali e sociali ma non ha un obiettivo di investimento sostenibile.

Gli investimenti in tutti i titoli azionari e correlati ad azioni seguiranno l'approccio di abrdn "Future Minerals Investment Approach".

Grazie all'applicazione di tale approccio, si prevede che il Fondo investirà una quota minima del 20% in Investimenti sostenibili.

L'approccio identifica le società allineate al tema Future Minerals, definito come l'estrazione e la lavorazione di materie prime da cui dipendono le tecnologie di transizione dell'energia pulita e le tecnologie di processo iniziali e successive all'utilizzo che consentono questa transizione.

L'allineamento al tema dei Future Minerals è definito come società con almeno il 20% dei loro ricavi, profitti, attività e spese in conto capitale, attuali o previsti, collegati a uno dei seguenti pilastri:

1. Estrazione e lavorazione di minerali: società minerarie e metallurgiche con esposizione ai minerali grezzi da cui dipendono le tecnologie per l'energia pulita;
2. Catena di valore a monte e a valle: macchinari e servizi che consentono la transizione verso l'energia pulita e la conversione dei minerali in prodotti a energia pulita (ad es. produttori di batterie per veicoli elettrici);

3. Riciclaggio e sostenibilità: estrazione di minerali e metalli dai rifiuti per il riutilizzo;
4. Composti e materiali avanzati: altre aziende produttrici di materiali che supportano la transizione verso l'energia pulita.

Più in generale, questo approccio utilizza il processo di investimento azionario di abrdn, che consente ai gestori di portafoglio di individuare ed evitare qualitativamente le società sottoperformanti nell'ottica ESG. Ad integrazione di questa ricerca si utilizza il Punteggio ESG House di abrdn per effettuare una selezione qualitativa ed escludere le società esposte ai rischi ESG più elevati. Inoltre, abrdn applica una serie di esclusioni aziendali correlate al Global Compact delle Nazioni Unite, alle armi controverse, alla produzione di tabacco e al carbone termico. Per ulteriori dettagli in merito a questo processo complessivo, è possibile consultare l'approccio "Future Minerals Investment Approach" pubblicato all'indirizzo www.abrdn.com alla voce "Fund Centre".

Il processo di coinvolgimento, il cosiddetto engagement, con i team di gestione esterni della società viene utilizzato per valutare le strutture di proprietà, la governance e la qualità della gestione di tali società al fine di fungere da punto di riferimento per la costruzione del portafoglio.

Gli strumenti finanziari derivati, gli strumenti del mercato monetario e la liquidità possono non essere conformi a tale approccio.

Il Fondo può utilizzare strumenti finanziari derivati a fini di copertura e/o investimento o per gestire i rischi di cambio, fatte salve le condizioni ed entro i limiti fissati dalle leggi e dalle normative applicabili. L'utilizzo di derivati a fini di copertura e/o investimento sarà prevedibilmente molto limitato, in particolare nei casi in cui nel Fondo vi siano afflussi significativi, in modo tale che sia possibile investire la liquidità e mantenere al contempo gli investimenti del Fondo in azioni e titoli connessi ad azioni.

Qualora le Classi di azioni siano denominate in una valuta diversa dalla Valuta base del Fondo, ai fini del confronto della performance sarà utilizzato in linea generale un indice di riferimento in una valuta specifica. Si tratta dell'indice di riferimento del Fondo espresso in un'altra valuta.