

Informativa precontrattuale per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto:

abrnd Liquidity Fund (Lux) - Sterling Fund

Identificativo della persona giuridica

549300HBG59GBCBNNR42

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario ha un obiettivo di investimento sostenibile?

Sì

No

Effettuerà una quota minima di **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale** pari al(lo):

in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

Effettuerà una quota minima di **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale** pari al(lo) ___%

Promuove caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, avrà una quota minima del(lo) 0% % di investimenti sostenibili

con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo sociale

Promuove caratteristiche A/S ma non effettuerà alcun investimento sostenibile



Quali caratteristiche ambientali e/o sociali sono promosse da questo prodotto finanziario?

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse del prodotto finanziario.

Il Fondo promuove le caratteristiche ambientali e sociali puntando a investire in emittenti che:

- Evitano danni gravi, duraturi o irrimediabili
- Affrontano adeguatamente gli impatti negativi sull'ambiente e sulla società
- Sostengono uno standard di vita dignitoso per gli stakeholder

Il Fondo mira a promuovere le caratteristiche ambientali e sociali in modo olistico. Nel farlo, non prendiamo in considerazione tutte le caratteristiche per tutti gli investimenti, ma ci concentriamo sulle caratteristiche più pertinenti per ciascun investimento in base alla natura delle sue attività, alle aree operative e ai prodotti e servizi. Tuttavia, utilizzando il nostro modello di ricerca proprietario, miriamo a promuovere le seguenti caratteristiche all'interno di

questo Fondo, anche se una serie più ampia di caratteristiche può essere promossa sulla base di singoli investimenti:

Ambientale – Promuovere una corretta gestione dell'energia e ridurre le emissioni di gas serra, promuovere una buona gestione delle risorse idriche, dei rifiuti e delle materie prime e affrontare gli impatti sulla biodiversità/ecologia.

Sociale – Promuovere buone prassi e relazioni di lavoro, massimizzare la salute e la sicurezza dei dipendenti, sostenere la diversità nella forza lavoro e intrattenere rapporti positivi con le comunità.

Per la costruzione del portafoglio o per la definizione dei vincoli di rischio nella gestione del Fondo non viene utilizzato alcun benchmark.

● **Quali indicatori di sostenibilità sono utilizzati per misurare il rispetto di ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse da questo prodotto finanziario?**

Quali indicatori di sostenibilità vengono utilizzati per misurare il conseguimento di ciascuna caratteristica ambientale o sociale promossa da questo prodotto finanziario? Il nostro approccio identifica chiaramente gli emittenti che promuovono le caratteristiche E&S di cui sopra, cercando di garantire che almeno il 60% del portafoglio sia allineato alle caratteristiche E&S individuate. Lo facciamo monitorando i seguenti indicatori di sostenibilità che ci permettono di misurare il conseguimento delle caratteristiche E&S promosse dal Fondo:

Indicatore di sostenibilità – Criteri di screening

Prima dell'investimento, abrdn applica una serie di parametri e di screening basati sull'attività, per assicurarsi dell'assenza di danni gravi, duraturi o irrimediabili. Per escludere ambiti di investimento particolari che destano preoccupazione, vengono applicate esclusioni binarie. Le nostre esclusioni si basano sugli indicatori dei principali effetti negativi, ma non si limitano ad essi. I criteri includono investimenti legati al Global Compact delle Nazioni Unite (PAI 10), alle armi controverse (PAI 14), alla produzione di prodotti a base tabacco e al carbone termico; maggiori dettagli sono disponibili sul sito www.abrdn.com alla voce "Centro fondi".

Indicatore di sostenibilità – Evitare prassi aziendali ESG inadeguate

I nostri analisti del credito applicano un rating di rischio ESG basso, medio, alto (basso è il migliore) a ogni emittente. Questo rating, che riguarda il profilo di credito, sintetizza le nostre previsioni circa l'impatto dei rischi ESG sulla qualità creditizia attuale e futura dell'emittente. La principale area di interesse è la rilevanza dei rischi ambientali e sociali inerenti al settore di appartenenza e la gestione di questi rischi da parte delle singole società nonché la qualità e sostenibilità della loro corporate governance. La valutazione di rilevanza è integrata da un giudizio sul periodo in cui potrebbe manifestarsi l'impatto dei rischi ESG. A supporto di tali valutazioni i nostri analisti utilizzano un modello di rating dei rischi ESG.

Si tratta di uno strumento proprietario progettato per contribuire a concentrare la conoscenza e l'esperienza degli analisti di credito in modo sistematico per sostanziare il rating di rischio ESG complessivo (basso/medio/alto) assegnato agli emittenti di obbligazioni.

L'approccio di investimento di Sterling Fund esclude le società con un rating di rischio ESG elevato.

Indicatore di sostenibilità – Environment, Social & Governance MSCI Performance

Sviluppato e fornito da MSCI, questo punteggio identifica gli emittenti con rischi ESG potenzialmente elevati o gestiti inadeguatamente. I rating MSCI ESG vanno da CCC a AAA (AAA è il rating migliore).

Il punteggio MSCI può essere suddiviso in temi e categorie specifiche e fornisce un rating a livello di fattori ambientali, sociali e di governance. Questo rating consente di valutare il posizionamento relativo di una società in base alla sua gestione delle tematiche ESG.

- Il giudizio sulla governance valuta la struttura di gestione dell'azienda e la qualità e il comportamento del suo consiglio di amministrazione e dei dirigenti.
- Il giudizio sui fattori ambientali e sociali valuta la capacità della dirigenza

dell'emittente di implementare misure e strategie efficaci di riduzione e mitigazione del rischio nelle attività operative. Il punteggio valuta diversi aspetti ambientali, sociali e di governance (maggiori dettagli sono disponibili sul sito www.abrdn.com alla voce "Centro fondi"), tuttavia le seguenti caratteristiche ambientali vengono promosse attivamente dai rating: cambiamento climatico (gestione dell'energia e riduzione delle emissioni di gas serra), inquinamento e rifiuti (miglioramento della gestione delle risorse idriche e dei rifiuti), capitale naturale (approvvigionamento di materie prime, riduzione della biodiversità/impatti ecologici) e caratteristiche sociali, tra cui il capitale umano (miglioramento delle prassi e dei rapporti di lavoro, massimizzazione della salute e della sicurezza dei dipendenti) e la responsabilità di prodotto.

Per classificare le società e gli Stati sovrani nel contesto del mercato monetario in sterline, ci baseremo sugli MSCI ESG Ratings e, all'interno dei livelli di rating, sugli MSCI Industry Adjusted Scores.

Lo Sterling Fund escluderà il 10% inferiore degli emittenti con un punteggio MSCI, presenti nell'universo investibile del mercato monetario. Il punteggio MSCI associato al 10% inferiore sarà il tasso limite che le partecipazioni in portafoglio dovranno superare per essere prese in considerazione per l'investimento.

Indicatore di sostenibilità - MSCI Portfolio ESG Rating[1]

Sviluppato e fornito da MSCI, il punteggio individua le società con rischi ESG potenzialmente elevati o gestiti inadeguatamente. I rating MSCI ESG vanno da CCC a AAA (AAA è il rating migliore). Come caratteristica delle decisioni relative alla costruzione del portafoglio, i gestori del portafoglio tenderanno di raggiungere un Rating MSCI medio ponderato pari a AA.

La media sarà calcolata su un mese solare, assicurando la promozione delle principali caratteristiche ambientali e sociali, come sopra indicato.

- ***Quali sono gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario intende in parte realizzare e in che modo l'investimento sostenibile contribuisce a tali obiettivi?***

Il Fondo non ha fissato una quota minima di investimenti sostenibili.

- ***In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario intende in parte realizzare non arrecano un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?***

Il Fondo non ha fissato una quota minima di investimenti sostenibili.

- > *In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?*

Il Fondo non ha fissato una quota minima di investimenti sostenibili.

- > *In che modo gli investimenti sostenibili sono allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:*

Il Fondo non ha fissato una quota minima di investimenti sostenibili.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'UE.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



Questo prodotto finanziario prende in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

X Sì, il Fondo prende in considerazione i principali effetti negativi (PAI) sui fattori di sostenibilità

Considerazioni sui principali effetti negativi

Sì, nel suo processo d'investimento il Fondo si impegna a tenere conto dei seguenti PAI. Ciò significa che attua un monitoraggio pre e post-negoziazione e che ogni investimento per il Fondo è valutato in base a questi fattori per determinarne l'adeguatezza per il Fondo.

- PAI 1: Emissioni di gas serra (ambito 1 e 2)
- PAI 10: Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee Guida OCSE (Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico) destinate alle Imprese Multinazionali
- PAI 14: Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e biologiche)

Monitoraggio degli impatti negativi

Prima dell'investimento, abrdn applica una serie di norme e screening basati sulle attività relative ai PAI di cui sopra, tra cui, a titolo esemplificativo ma non esaustivo:

- *UNGC*: Il Fondo applica esclusioni di natura normativa e filtri per controversie per escludere le società che potrebbero aver violato le norme contenute nelle linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e nei principi guida dell'ONU su imprese e diritti umani.
- *Armi controverse*: Sono escluse dal Fondo le società con attività commerciali legate ad armi controverse (munizioni a grappolo, mine antiuomo, armi nucleari, armi chimiche e biologiche, fosforo bianco, frammenti non rilevabili, ordigni incendiari, munizioni all'uranio impoverito o laser accecanti).
- *Estrazione del carbone termico*: Il Fondo esclude le società con esposizione al settore dei combustibili fossili sulla base della percentuale di utili derivati dall'estrazione del carbone termico.

abrdn applica una serie di esclusioni aziendali specifiche per il fondo. Maggiori dettagli su tali esclusioni e sul processo generale sono riportate nell'approccio d'investimento, pubblicato all'indirizzo www.abrdn.com alla voce "**Centro fondi**".

Dopo l'investimento, gli indicatori PAI di cui sopra sono monitorati nel modo seguente:

- L'intensità di carbonio e le emissioni di gas serra delle società sono considerate attraverso la nostra analisi del rischio di integrazione ESG.
- L'universo d'investimento viene costantemente analizzato per verificare la presenza di società che potrebbero violare le norme internazionali descritte nelle Linee Guida OCSE destinate alle Imprese Multinazionali e nei Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani

Dopo l'investimento intraprendiamo anche le seguenti attività in relazione a PAI aggiuntivi:

- A seconda della disponibilità, della qualità e della pertinenza dei dati per gli investimenti, l'esame di ulteriori indicatori PAI avverrà caso per caso.
- abrdn monitora gli indicatori PAI tramite il proprio processo di integrazione

ESG combinando il proprio punteggio proprietario ESG House Score e i feed di dati di terze parti.

- Gli indicatori di governance sono monitorati tramite i nostri punteggi di governance proprietari e il nostro quadro di rischio, che includono la valutazione di strutture di gestione solide e la remunerazione.

Mitigazione degli impatti negativi

- Gli indicatori PAI che non superano un determinato screening pre-investimento sono esclusi dall'universo d'investimento e non possono essere detenuti dal Fondo.
- Gli indicatori PAI monitorati dopo l'investimento che non superano uno specifico test binario o sono considerati superiori alla norma vengono contrassegnati per la revisione e possono essere selezionati per il coinvolgimento dell'azienda. Questi indicatori negativi possono essere utilizzati come strumento di coinvolgimento, ad esempio laddove non esiste una politica in atto e ciò sarebbe vantaggioso, abrdn può impegnarsi con l'emittente o la società per svilupparne una, o laddove le emissioni sono considerate elevate, abrdn può impegnarsi per cercare la creazione di un obiettivo a lungo termine e di un piano di riduzione.

No



Qual è la strategia di investimento seguita da questo prodotto finanziario?

Il Fondo punta a:

- Generare un rendimento costante in linea con i tassi prevalenti del mercato monetario a breve termine, utilizzando il nostro approccio di gestione attiva di selezione dei titoli in base al contesto generale.
- Beneficiare delle nostre interazioni dirette con le aziende per incoraggiare cambiamenti positivi del loro comportamento.
- Costruire un portafoglio che investa in emittenti con consolidate prassi ESG.
- Fare leva sul supporto e le analisi del nostro ampio e dedicato team Fixed Income e sulle risorse interne specializzate in ambito ESG.

Quali sono gli elementi vincolanti della strategia di investimento utilizzati per selezionare gli investimenti al fine di rispettare ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Gli elementi vincolanti della strategia includono:

1. L'impegno a detenere un minimo del 60% del patrimonio allineato alle caratteristiche E/S.
2. L'impegno a raggiungere un rating MSCI ESG Fund pari ad almeno AA.
3. L'impegno ad applicare esclusioni binarie per escludere particolari aree di investimento legate al Global Compact delle Nazioni Unite, alle armi controverse, alla produzione di prodotti a base di tabacco e al carbone termico.
4. L'impegno a escludere il 10% inferiore degli emittenti con un punteggio MSCI, presenti nell'universo investibile del mercato monetario.
5. L'impegno a escludere qualsiasi emittente con un rating di rischio ESG elevato, utilizzando il nostro strumento proprietario Fixed Income ESG Risk Rating.

Tali elementi si applicano in modo vincolante e su base continuativa.

Qual è il tasso minimo impegnato per ridurre la portata degli investimenti considerati prima dell'applicazione di tale strategia di investimento?

Il Fondo escluderà il 10% inferiore degli emittenti con un punteggio MSCI, presenti nell'universo investibile del mercato monetario.

La strategia di investimento guida le decisioni di investimento sulla base di fattori quali gli obiettivi di investimento e la tolleranza al rischio.

Le prassi di **buona governance** comprendono strutture di gestione solide, relazioni con il personale, remunerazione del personale e rispetto degli obblighi fiscali.

Qual è la politica per la valutazione delle prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti?

Per questo Fondo, la società partecipata deve seguire prassi di buona governance, in particolare per quanto riguarda le solide strutture di gestione, le relazioni con i dipendenti, la remunerazione del personale e gli adempimenti fiscali. Ciò può essere dimostrato dal monitoraggio di alcuni indicatori PAI, ad esempio la corruzione, la conformità fiscale e la diversità. Inoltre, grazie all'utilizzo dei punteggi ESG proprietari di abrdn nell'ambito del processo di investimento, abrdn esclude gli investimenti con punteggi di governance bassi. I nostri punteggi di governance valutano la struttura di gestione e corporate governance di una società (comprese le politiche di remunerazione del personale) nonché la qualità e il comportamento della sua leadership e del suo management. Un punteggio basso viene assegnato in genere in presenza di controversie di natura finanziaria, di un rispetto degli obblighi fiscali insoddisfacente, di problemi di governance, di un trattamento del personale o degli azionisti di minoranza inadeguato.

L'investimento deve inoltre essere allineato alle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e ai Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. Le infrazioni e le violazioni delle norme internazionali sono segnalate dalle controversie event driven e sono tenute presenti nel processo d'investimento.

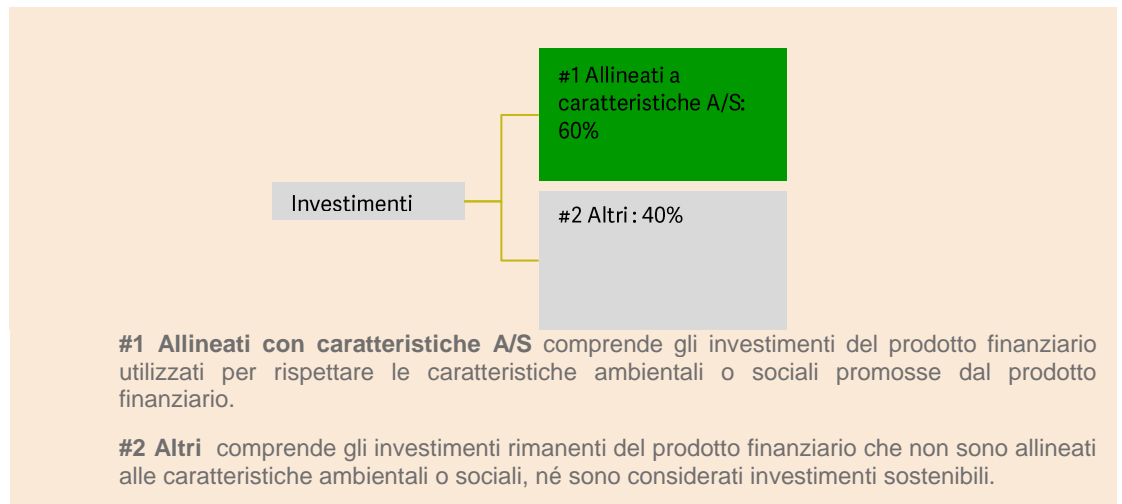
Qual è l'allocazione degli attivi programmata per questo prodotto finanziario?

Almeno il 60% del patrimonio del Fondo è allineato alle caratteristiche A/S. Le garanzie di salvaguardia ambientale e sociale vengono rispettate applicando determinati indicatori PAI, se del caso, a tali attivi sottostanti. Una quota massima del 40% del patrimonio del Fondo è investita in asset della categoria "Altri", che può comprendere titoli di Stato e strumenti derivati.

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde.
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.



In che modo l'utilizzo di strumenti derivati rispetta le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?

Il Fondo non utilizza derivati per conseguire caratteristiche ambientali o sociali



In quale misura minima gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale sono allineati alla tassonomia dell'UE?

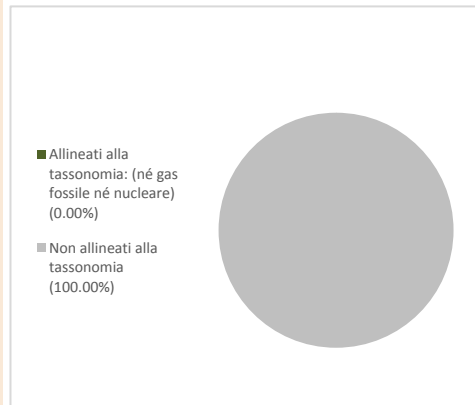
Il Fondo non ha fissato una quota minima di investimenti in attività economiche allineate alla tassonomia. Il grafico sottostante rappresenta il 100% dell'investimento totale.

● **Il prodotto finanziario investe in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE?**¹

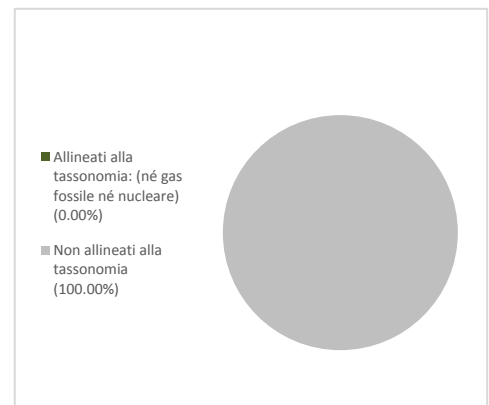
- Sì
- Gas fossile Energia nucleare
- No

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale minima di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*

1. Allineamento degli investimenti alla tassonomia **comprese le obbligazioni sovrane***



2. Allineamento degli investimenti alla tassonomia **escluse le obbligazioni sovrane***



Questo grafico rappresenta il/100% degli investimenti totali.

**Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane.*

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici («mitigazione dei cambiamenti climatici») e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale **che non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE.

● **Qual è la quota minima di investimenti in attività di transizione e abilitanti?**

Non applicabile.



● **Qual è la quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che non sono allineati alla tassonomia dell'UE?**

Non applicabile.



● **Qual è la quota minima di investimenti socialmente sostenibili?**

Non applicabile.



● **Quali investimenti sono compresi nella categoria «#2 Altri» e qual è il loro scopo? Esistono garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?**

Gli investimenti compresi nella voce "Altri" sono titoli di Stato e strumenti derivati. Lo scopo principale di questi asset è soddisfare le esigenze di liquidità, conseguire gli obiettivi di rendimento o gestire il rischio e potrebbero non contribuire agli aspetti ambientali o sociali del Fondo.

L'applicazione dei PAI permette di soddisfare determinate garanzie di salvaguardia ambientale e sociale. Se opportuno, vengono applicati ai titoli sottostanti.



● **E designato un indice specifico come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali che promuove?**

No

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

● **In che modo l'indice di riferimento è costantemente allineato a ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?**

Non applicabile

● **In che modo è garantito l'allineamento su base continuativa della strategia di investimento alla metodologia dell'indice?**

Non applicabile

● **Per quali aspetti l'indice designato differisce da un indice generale di mercato pertinente?**

Non applicabile

- **Dove è reperibile la metodologia applicata per il calcolo dell'indice designato?**

Non applicabile



Dove è possibile reperire online maggiori informazioni specifiche sul prodotto?

I documenti specifici del Fondo, comprese le Informativa relative alla sostenibilità, sono pubblicati all'indirizzo www.abrdn.com nella sezione **Centro fondi**.

Maggiori informazioni specifiche sul prodotto sono reperibili sul:

I documenti specifici del Fondo, comprese le Informativa relative alla sostenibilità, sono pubblicati all'indirizzo www.abrdn.com nella sezione **Centro fondi**.