



## Premium Selection UCITS ICAV

### ABRDN Emerging Markets Corporate Bond – un comparto di Premium Selection UCITS ICAV– Documento di sintesi dell’informativa SFDR – 29/11/2023

**Obiettivo di investimento sostenibile** – Questo Fondo non ha come obiettivo l’investimento sostenibile. Promuove caratteristiche ambientali e sociali e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, avrà una quota minima del 15% di investimenti sostenibili

**Caratteristiche ambientali e sociali del Fondo** – Il Fondo promuove caratteristiche ambientali e sociali investendo in titoli con temi e caratteristiche che promuovono il raggiungimento di determinati obiettivi. Tali temi sono: cambiamento climatico, ambiente, gestione del lavoro e diritti umani. Vengono applicate diverse caratteristiche per la valutazione di ogni singolo tema. Il Fondo promuove queste caratteristiche ambientali e sociali puntando a investire in emittenti che:

- non arrecano danni gravi, durevoli o irrimediabili;
- affrontano adeguatamente gli effetti negativi sull’ambiente e sulla società; e
- favoriscono un dignitoso standard di vita dei propri stakeholder

Il primo punto viene raggiunto utilizzando criteri di esclusione ESG, mentre per gli altri due si applicano criteri di valutazione ESG. Il Fondo mira a promuovere caratteristiche ambientali e sociali adottando un approccio olistico. Nel farlo, il Gestore degli investimenti non prende in considerazione tutte le caratteristiche per tutti gli investimenti, bensì si concentra sulle caratteristiche più rilevanti per le singole posizioni del Fondo basandosi sulla natura delle attività, sulle aree operative e sui prodotti e servizi dell’investimento/dell’emittente. Il Gestore degli investimenti utilizza il suo quadro di ricerca proprietario per analizzare le basi di ogni singola azienda e garantire che il contesto sia appropriato agli investimenti del Fondo. Ciò include la durabilità del modello aziendale di un emittente, l’attrattiva del suo settore industriale, la solidità della sua situazione finanziaria e la sostenibilità del suo “economic moat”. Per “economic moat” si intende un vantaggio specifico che una società mantiene nei confronti dei suoi concorrenti e che le consente di proteggere sia la propria quota di mercato che la propria redditività.

**Strategia di investimento del Fondo** - Il Fondo si propone di raggiungere il proprio obiettivo investendo principalmente (e sempre almeno il 67% del Valore patrimoniale netto (NAV)) in titoli di debito e correlati al debito di emittenti societari (inclusi gli emittenti societari governativi) la cui sede legale o sede principale di attività sia in un mercato emergente e/o che svolgono la parte prevalente delle proprie attività commerciali (come stabilito dal Gestore degli investimenti) in un mercato emergente, e/o detenendo società il cui patrimonio sia prevalentemente investito in società aventi sede legale in un mercato emergente e/o detenendo società che svolgono la parte prevalente delle proprie attività commerciali (come stabilito dal Gestore degli investimenti) in un mercato emergente alla data dell’investimento (insieme, gli “Emittenti societari dei mercati emergenti”). Il Fondo può investire fino al 100% del suo NAV in titoli di debito e correlati al debito, in particolare obbligazioni, obbligazioni dei mercati emergenti, obbligazioni ad alto rendimento (high yield), obbligazioni convertibili, obbligazioni verdi, obbligazioni sociali, obbligazioni di sostenibilità, obbligazioni legate alla sostenibilità, obbligazioni ibride (in particolare obbligazioni perpetue e titoli convertibili contingenti, comprese le obbligazioni AT 1 e Tier 2 (“CoCo”)), nonché in titoli di debito in sofferenza/insoluti.

La quota minima degli investimenti usata per soddisfare le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Fondo conformemente agli elementi vincolanti della strategia di investimento sarà pari al 57%. Ciò include la quota minima di investimenti sostenibili, che sarà pari al 15% del NAV del Fondo. La parte restante del NAV del Fondo sarà investita in liquidità e attività liquide accessorie a scopo di liquidità (non oltre il 10% del NAV), in SFD a scopo di copertura e/o gestione efficiente del portafoglio e in obbligazioni sovrane. La misura minima in cui gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale sono allineati alla tassonomia dell'UE è dello 0%. La quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale è pari al 5%, di cui il 100% non sarà allineato alla tassonomia dell'UE. La quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo sociale è pari al 5%.

Ad aree di investimento specifiche sono state applicate esclusioni binarie. Il Fondo esclude gli emittenti che presentano i rischi ESG più elevati, identificati in base al punteggio ESG proprietario del Gestore degli investimenti. Non viene preso in considerazione neanche il 5% degli emittenti inclusi nell'Indice di riferimento e con i punteggi ESG più bassi.

**Metodologia e limitazioni nella disponibilità di dati** -Gli indicatori di sostenibilità utilizzati per misurare il rispetto di ogni caratteristica ambientale o sociale promossa dal Fondo sono i criteri di valutazione ESG, i criteri di esclusione ESG e l'impronta di carbonio ponderata del Fondo rispetto al suo Indice di riferimento.

L'approccio del Gestore degli investimenti nella valutazione dei profili ESG dei titoli inclusi nel suo universo di investimento ammissibile può essere limitato dalla disponibilità, qualità e pertinenza dei dati correlati alla sostenibilità che sono a disposizione del Gestore degli investimenti.

**Principali effetti negativi** - Nell'ambito del processo di investimento che esegue per il Fondo, il Gestore degli investimenti prende in considerazione i PAI. Valuta, ad esempio, se effettuare un investimento o se utilizzarlo come strumento di impegno. Laddove non vi sia alcuna politica in atto che sarebbe invece vantaggiosa, o laddove le emissioni di carbonio siano ritenute elevate, il Gestore degli investimenti può per esempio impegnarsi a elaborare un piano di riduzione e di obiettivo di lungo termine. Il Gestore degli investimenti valuta i PAI utilizzando, tra le altre cose, gli indicatori PAI previsti dal Regolamento delegato (UE) 2022/1288 della Commissione.

**Dovuta diligenza e impegno** - Vengono valutate le prassi di buona governance adottate dalle imprese beneficiarie degli investimenti, in particolare per quanto concerne strutture di gestione solide, relazioni con il personale, remunerazione del personale e rispetto degli obblighi fiscali. Ciò avverrà tramite l'utilizzo, da parte del Gestore degli investimenti, dei propri punteggi ESG fondamentali proprietari nell'ambito del suo processo di investimento, nonché con l'esclusione degli investimenti con bassi punteggi di governance. Il Gestore degli investimenti adotta anche l'impegno attivo e cerca di interagire con la direzione delle società prima che il Fondo investa. Tale impegno avviene generalmente in modo diretto, con contatti regolari, e punta a instaurare una relazione significativa e di lungo termine con cui il Gestore degli investimenti si garantisce l'accesso alla direzione delle società anche in periodi di difficoltà.

**Indice di riferimento** - Non è stato designato alcun indice di riferimento al fine del rispetto delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Fondo.

Il Fondo è gestito attivamente dal Gestore degli investimenti rispetto all'Indice JP Morgan CEMBI Broad Diversified (USD) (l'"**Indice di riferimento**"), utilizzando tale indice come punto di riferimento per la costruzione del portafoglio e come base per fissare vincoli di rischio. Punterà inoltre a generare risultati superiori, al netto delle spese, rispetto all'Indice di riferimento, senza tuttavia essere vincolato a basarsi su di esso o su qualsiasi indice.

Il Gestore degli investimenti, nell'ambito dell'obiettivo e della politica di investimento del Fondo, ha un'ampia discrezionalità per discostarsi dai costituenti, dalle ponderazioni e dalle caratteristiche di rischio dell'Indice di riferimento. Il livello di possibile analogia tra il Fondo e l'Indice di riferimento nella composizione e nelle caratteristiche di rischio varierà nel tempo e la performance, la composizione e le caratteristiche di rischio del Fondo potranno essere sostanzialmente diverse da, o più strettamente allineate a, quelle dell'Indice di riferimento.

*Per ulteriori dettagli sulla strategia d'investimento impiegata dal Gestore degli Investimenti per raggiungere l'obiettivo d'investimento sostenibile del Fondo è possibile consultare il sito <https://www.threerockcapital.com/sfdr-disclosure/>*