

Productnaam: **Climate Transition Bond Fund**Identificatiecode juridische entiteiten (LEI) **2138001IN6XY2E88UX09****Duurzamebeleggingsdoelstelling****Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?**●●  Ja●●  Nee Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** gedaan: 78,45% in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** gedaan: 8,78% Dit product **promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken**. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een minimum van \_\_\_% duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden met een sociale doelstelling Dit product promootte E/S-kenmerken, maar **heeft niet duurzaam belegd**

**Duurzame belegging:** een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

**In hoeverre is de duurzamebeleggingsdoelstelling van dit financiële product behaald?**

Het Climate Transition Bond Fund streeft naar aantrekkelijke langetermijnrendementen door ten minste 90% van de activa te beleggen in vastrentende effecten, die de overgang naar een koolstofarme economie en de aanpassing van de samenleving aan de klimaatverandering ondersteunen.

Het fonds maakt gebruik van de uitgebreide gegevens en het inzicht van abrdn in klimaat- en milieukwesties, om klanten te helpen profiteren van de langetermijnverschuiving naar meer duurzaamheid. We streven naar een combinatie van inkomsten en groei door te beleggen in obligaties uitgegeven door bedrijven en landen die naar onze mening de oorzaken van klimaatverandering aanpakken en zich aanpassen aan de gevolgen ervan.

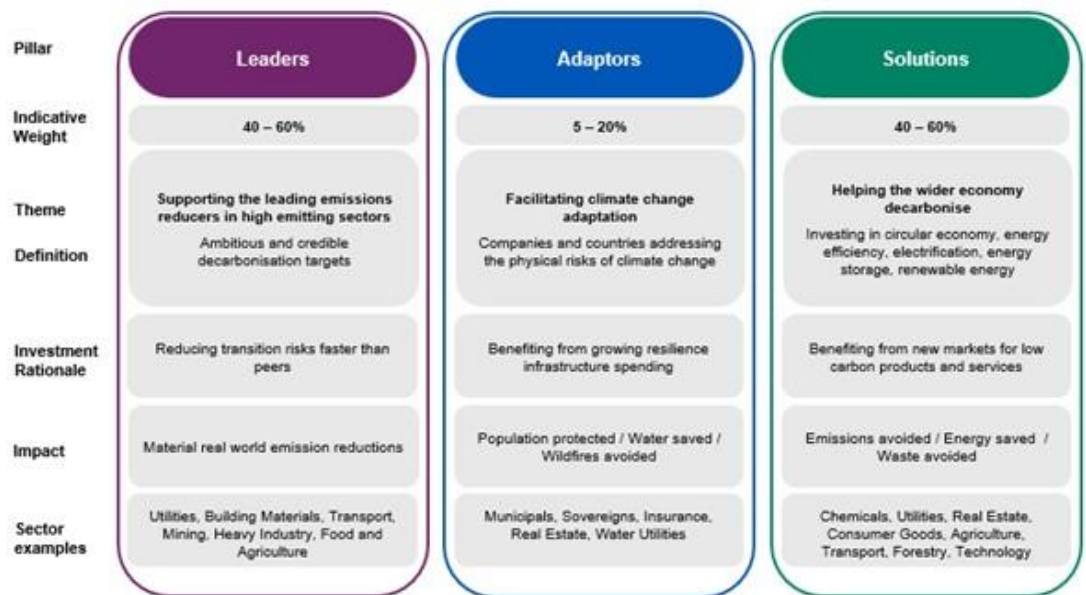
Dit zijn bedrijven die de CO2-uitstoot van hun activiteiten verlagen of anderen helpen hun emissies te verminderen en bedrijven en landen die de samenleving helpen zich aan te passen aan de fysieke risico's van klimaatverandering.

Het fonds gebruikt drie belangrijke pijlers om risico's en kansen op het gebied van klimaatverandering te identificeren en te erkennen. Het fonds gebruikt drie belangrijke pijlers om risico's en kansen op het gebied van klimaatverandering te identificeren en te erkennen. We zetten deze pijlers hieronder uiteen en laten zien hoe ze verband houden met duurzame doelstellingen rond klimaatverandering.

- **Leiders** – de toonaangevende emissiereducerende bedrijven (vermindering van klimaatverandering)
- **Aanpassers** – uitgevers die beter bestand zijn tegen de fysieke risico's van klimaatverandering (aanpassing aan de klimaatverandering)
- **Oplossingen** – uitgevers die de bredere economie helpen koolstofvrij te worden (mitigatie van de klimaatverandering)

Fondsblootstelling aan de pijlers:

- Leiders - 37%
- Aanpassers – 9%
- Oplossingen - 54%

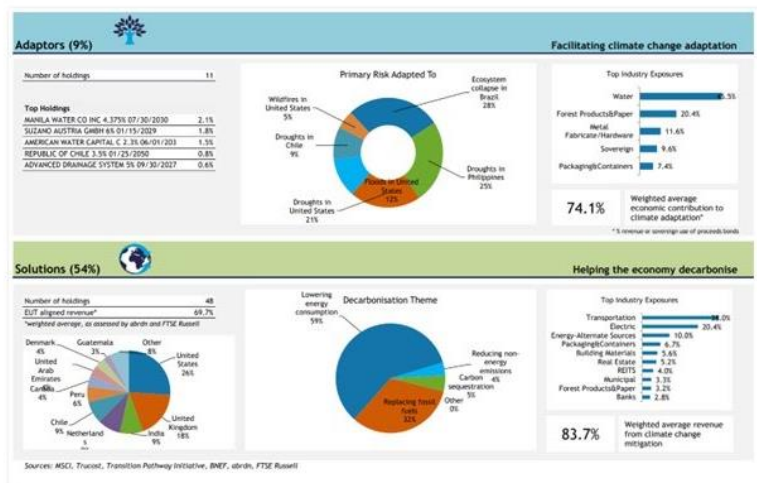
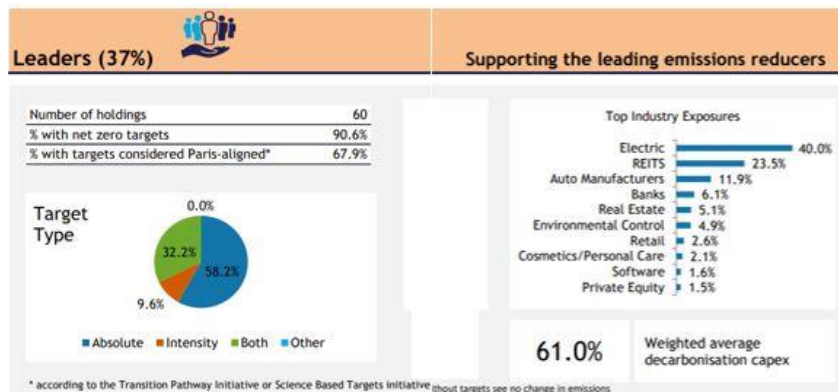


Source: abnâ, September 2022.

### ● **Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?**

Het fonds heeft belegd in bedrijven die waren afgestemd op de drie pijlers. De uitsplitsing van de posities die op de pijlers zijn afgestemd:

**Duurzaamheidsindicatoren** meten hoe de duurzaamheidsdoelstellingen van dit financiële product worden verwezenlijkt



We bevestigen ook dat er gedurende de rapportageperiode binaire uitsluitingen worden toegepast om de specifieke beleggingsgebieden uit te sluiten die verband houden met de UN Global Compact, controversiële wapens, tabaksproductie, gokken, alcohol, entertainment voor volwassenen, winning van olie en gas en kolencentrales. Deze screeningscriteria zijn bindend van toepassing en er zijn geen posities in het fonds die niet aan de overeengekomen criteria voldoen.

● **... en in vergelijking met voorafgaande perioden?**

N.v.t.

● **Hoe hebben duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk gedaan aan duurzamebeleggingsdoelstellingen?**

Overeenkomstig de SFDR Delegated Regulation veroorzaakt de belegging geen significante schade ('Do no significant harm'/'DNSH') aan een van de duurzame beleggingsdoelstellingen.

We hebben een proces van 3 stappen ontwikkeld om ervoor te zorgen dat DNSH in aanmerking wordt genomen:

i. Sectoruitsluitingen

We hebben een aantal sectoren geïdentificeerd die automatisch niet in aanmerking komen voor opname als Duurzame belegging, omdat ze worden gekenmerkt als sector die significante schade toebrengt. Dit zijn onder andere: (1) defensie, (2) kolen, (3) exploratie en productie van olie en gas en aanverwante activiteiten, (4) tabak, (5) gokken en (6) alcohol.

ii. Binaire DNSH-test

De DNSH-test is een binaire slagen/niet-slagen-test die aangeeft of de onderneming al dan niet voldoet aan de criteria van artikel 2, lid 17, van de SFDR, 'Do no significant harm'.

Een positief resultaat geeft volgens de methodologie van abrdn aan dat het bedrijf geen

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

banden heeft met controversiële wapens, minder dan 1% van de inkomsten uit thermische kolen haalt, minder dan 5% van de inkomsten uit tabaksgerelateerde activiteiten haalt, geen tabaksproducent is en geen rode/ernstige ESG Controverses heeft. Als het bedrijf deze test niet doorstaat, kan het niet worden beschouwd als een duurzame belegging. Onze benadering is afgestemd op de in de tabellen 1, 2 en 3 van de SFDR Delegated Regulation opgenomen PAI's en is gebaseerd op externe gegevensbronnen en interne inzichten van abrdn.

### iii. DNSH-materialiteitsvlag

Met behulp van een aantal aanvullende schermen en vlaggen houden we rekening met de aanvullende SFDR-PAI-indicatoren zoals gedefinieerd in de SFDR Delegated Regulation, om gebieden te identificeren die voor verbetering vatbaar zijn of in de toekomst aanleiding kunnen geven tot bezorgdheid. Deze indicatoren worden niet geacht aanzienlijke schade te veroorzaken en daarom kan een onderneming met actieve DNSH-materialiteitsvlaggen toch als een duurzame belegging worden beschouwd. Wij willen onze betrokkenheidsactiviteiten versterken om ons op deze gebieden te concentreren en betere resultaten te bereiken door het probleem op te lossen. Deze indicatoren worden echter niet geacht aanzienlijke schade te veroorzaken en daarom kan een onderneming met actieve DNSH-materialiteitsvlaggen toch als een duurzame belegging worden beschouwd.

## ***Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?***

Belangrijkste overweging van negatieve effecten

Het fonds houdt rekening met de volgende PAI's in het beleggingsproces. Dit betekent dat er pre- en post-trade monitoring is en dat elke belegging voor het fonds op deze factoren wordt beoordeeld, om de geschiktheid ervan voor het fonds te bepalen.

- PAI 1: Uitstoot van CO<sub>2</sub> (scope 1 en 2)
- PAI 10: Schendingen van de UN Global Compact-beginselen en de richtlijnen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) voor multinationale ondernemingen
- PAI 14: Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clustermunities, chemische wapens en biologische wapens)

Monitoring van negatieve effecten

Vóór de belegging past abrdn een aantal normen en op activiteiten gebaseerde criteria toe met betrekking tot de bovenstaande PAI's, waaronder maar niet beperkt tot:

- UNGC: Het fonds gebruikt op normen gebaseerde screenings en controversialiteitsfilters om bedrijven uit te sluiten die mogelijk handelen in strijd met internationale normen, zoals beschreven in de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake het bedrijfsleven en mensenrechten, evenals staatsbedrijven in landen die de normen schenden.
- Controversiële wapens: Het fonds sluit bedrijven uit met bedrijfsactiviteiten die verband houden met controversiële wapens (clustermunitie, antipersoonsmijnen, kernwapens, chemische en biologische wapens, witte fosfor, niet-detecteerbare fragmenten, brandbommen, munitie met verarmd uranium of verblindende lasers).
- Thermische steenkoolwinning: Het fonds sluit bedrijven uit met blootstelling aan de sector fossiele brandstoffen op basis van het percentage van de inkomsten uit thermische steenkoolwinning.

abrdrn past een fondsspecifieke reeks bedrijfsuitsluitingen toe. Meer details hierover en het algehele proces wordt vastgelegd in de beleggingsbenadering, die op [www.abrdrn.com](http://www.abrdrn.com) wordt gepubliceerd onder "Fund Centre".

Na de belegging worden de bovenstaande PAI-indicatoren op de volgende manier gemonitord:

- De koolstofintensiteit en CO<sub>2</sub>-uitstoot van het bedrijf worden gemonitord via onze klimaattools en risicoanalyse
- Het beleggingsuniversum wordt voortdurend gescreend op bedrijven die mogelijk internationale normen schenden zoals beschreven in de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake het bedrijfsleven en mensenrechten.

Na de belegging ondernemen we ook de volgende activiteiten met betrekking tot aanvullende PAI's:

- Afhankelijk van de beschikbaarheid, kwaliteit en relevantie van de gegevens voor de beleggingen zal de overweging met betrekking tot aanvullende PAI-indicatoren van geval tot geval worden bekeken.
- abrdrn bewaakt PAI-indicatoren via ons ESG-integratiebeleggingsproces, met behulp van een combinatie van onze eigen House Score en gegevens van derden.
- Bestuursindicatoren worden gemonitord via onze eigen bestuurscores en ons risicokader, waaronder aandacht voor gezonde managementstructuren en beloning.

Beperking van negatieve effecten

- PAI-indicatoren die niet voldoen aan een vooraf gedefinieerde beleggingscreening worden uitgesloten van het beleggingsuniversum en kunnen niet door het fonds worden aangehouden.
- PAI-indicatoren die na de belegging worden gemonitord en niet voldoen aan een specifieke binaire test of die als bovengemiddeld worden beschouwd, worden gemarkeerd voor herziening en kunnen worden geselecteerd voor betrokkenheid van het bedrijf. Deze ongunstige indicatoren kunnen worden gebruikt als een instrument voor betrokkenheid, bijvoorbeeld wanneer er geen beleid is en dit nuttig zou zijn. abrdrn kan met de uitgevende instelling of het bedrijf samenwerken om er een te ontwikkelen, of wanneer de CO<sub>2</sub>-uitstoot als hoog wordt beschouwd. abrdrn kan samenwerken om te streven naar de creatie van een langetermijndoelstelling en een reductieplan.

***Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:***

Ja, alle duurzame belegging zijn in overeenstemming met de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de VN-richtlijnen inzake het bedrijfsleven en mensenrechten. Schendingen van deze internationale normen worden gesignaleerd door een gebeurtenisgestuurde controverse, worden vastgelegd in het beleggingsproces en op hun beurt uitgesloten als duurzame belegging.



## **Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

(1) Scope 1 en 2 van CO<sub>2</sub>-uitstoot en -voetafdruk: Dit gebeurt via monitoring van de koolstofbenchmark. We bevestigen dat de portefeuille tijdens de rapportageperiode beter heeft gepresteerd dan de benchmark en in overeenstemming is met onze algehele betrokkenheid.

(2) Uitsluitingen: We bevestigen dat er tijdens de rapportageperiode een screening is uitgevoerd, in overeenstemming met onze benaderingsdocumenten



## Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten:

- - 30-09-2023

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
TenneT Holding BV	Utilities	3,36	Netherlands
Carrier Global Corp	Industrials	3,03	United States of America
Manila Water Co Inc	Utilities	3,01	Philippines
Canadian Pacific Railway Co	Industrials	2,95	Canada
Equinix Inc	Financials	2,81	United States of America
Iberdrola International BV	Utilities	2,76	Spain
Orsted AS	Utilities	2,67	Denmark
Suzano Austria GmbH	Basic Materials	2,43	Austria
American Water Capital Corp	Utilities	2,42	United States of America
Republic Services Inc	Industrials	2,40	United States of America
NextEra Energy Capital Holdings Inc	Utilities	2,38	United States of America
EDP - Energias de Portugal SA	Utilities	2,36	Portugal
Stagecoach Group Ltd	Industrials	2,28	United Kingdom
DS Smith PLC	Industrials	2,25	United Kingdom
Enel Chile SA	Utilities	2,18	Chile



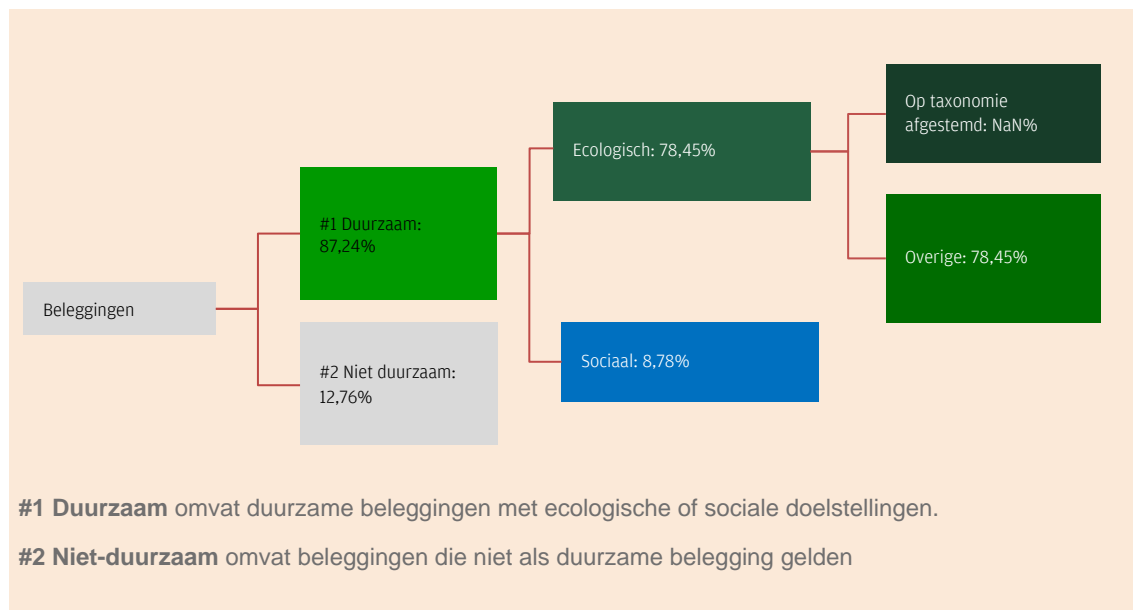
## Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

**De activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

### Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Het fonds heeft zich vastgelegd om minimaal 75% aan duurzame beleggingen aan te houden met een milieudoelstelling.

Het fonds belegt maximaal 25% van zijn activa in de categorie "Niet-duurzaam", die voornamelijk bestaat uit contanten, geldmarktinstrumenten en derivaten.





## ● In welke economische sectoren werd belegd?

Sector	% activa
Utilities	34,98
Industrials	30,02
Financials	15,70
Basic Materials	6,15
Consumer Cyclical	5,64
Consumer Non-cyclical	4,39
Technology	1,98

### Faciliterende activiteiten

maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

### Transitieactiviteiten zijn economische activiteiten

waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die broeikasgasemissie niveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.



## In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Het fonds houdt 0% duurzame beleggingen aan met een milieudoelstelling die is afgestemd op de EU-taxonomie. Deze beoordeling is niet aan een externe toetsing onderworpen.

Deze duurzame beleggingen zullen niet op de EU-taxonomie worden afgestemd, aangezien de milieudoelstelling geen bijbehorende technische normen voor vergelijking heeft en er geen relevante gegevens beschikbaar zijn om de afstemming te bevestigen.

Ja

In fossiel gas

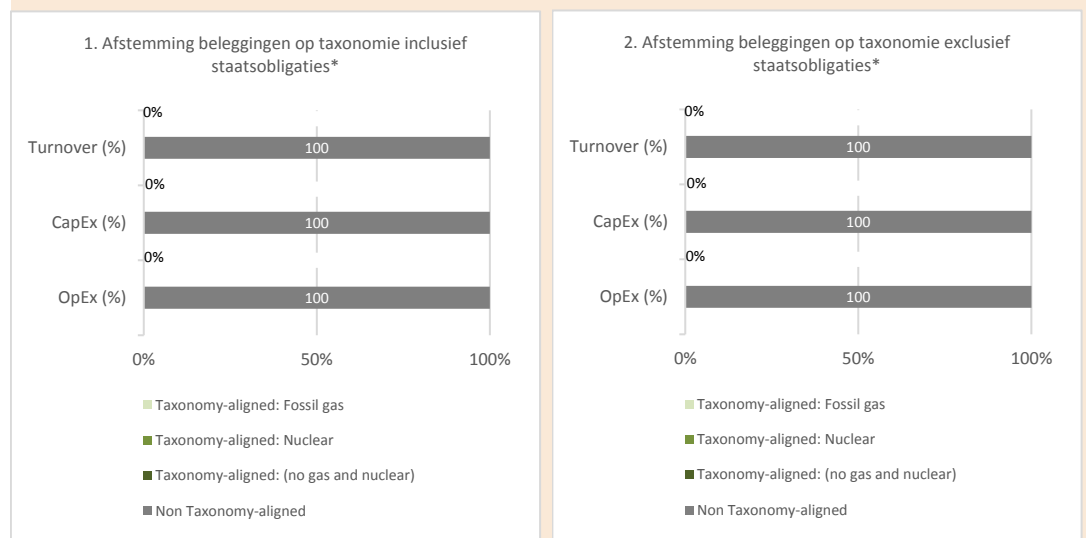
In kernenergie

Nee

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- **de omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd;
- **de kapitaaluitgaven (CapEx)** die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- **de operationele uitgaven (OpEx)** die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

De onderstaande diagrammen geven in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties\* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.



Dit diagram vertegenwoordigt % van de totale beleggingen.


\*In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.

● **Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Het fonds houdt 0% beleggingen aan in overgangs- en faciliterende activiteiten.

● **Hoe verhiel het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperiodes?**

N.v.t.

 zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Verordening (EU) 22/852.

 **Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?**

Het aandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet is afgestemd op de EU-taxonomie bedroeg 78,45% van de activa op de einddatum van het jaar en is representatief voor de referentieperiode

 **Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?**

Het aandeel van duurzame beleggingen met een sociale doelstelling is 8,784%

 **Welke beleggingen zijn opgenomen in "niet-duurzaam"? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?**

Het fonds belegde 12,76% van de activa in de categorie "Niet duurzaam". De beleggingen omvatten contanten, geldmarktinstrumenten en mogelijk ook derivaten. Deze activa zijn bedoeld om in liquiditeit te voorzien, rendement na te streven of om risico's te beheren en mogen niet bijdragen aan de ecologische of maatschappelijke aspecten van het fonds.

 **Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om de ecologische en/of sociale kenmerken te verwezenlijken?**

Diverse blootstelling aan klimaattransitie:

We willen beleggen in bedrijven waarvan de producten en diensten aansluiten bij een van onze pijlers van de klimaattransitie. Tijdens de referentieperiode hadden we posities die blootgesteld waren aan alle drie de pijlers van de klimaattransitie.

Monitoren van de voortgang van het bedrijf:

we streven ernaar om de bedrijven in het fonds minstens elk jaar te evalueren. Bedrijven worden uit het belegbare universum verwijderd als:



- Het bedrijf een strategie gaat volgen die niet aansluit bij een van onze klimaattransitiepijlers.
- Er rode vlaggen, controverses en/of incidenten ontstaan die wijzen op een aanhoudend, structureel ESG-probleem binnen de bedrijfsvoering, strategie of cultuur van het bedrijf, waarop het bedrijf niet adequaat reageert.

Betrokkenheid:

Voor het Climate Transition Bond Fund zullen de betrokkenheidsprioriteiten bestaan uit het beoordelen van verbintenissen om eerder vastgestelde mijlpalen op te volgen; de betrokkenheid vergroten om meer informatie te krijgen over de klimaattransitiestrategie van het bedrijf; responsopdrachten als er specifiek ESG-nieuws is met betrekking tot de bedrijven en thematische betrokkenheid, als er raakvlakken zijn met bredere thematische prioriteiten van abrdn.

Enkele voorbeelden gedurende het jaar zijn:

- DS Smith 20 juni 2023: We spraken met DS Smith over recycling, met name om te begrijpen hoe zij de circulaire economie in de verpakkingsector mogelijk maken. We kregen een beter inzicht in hun inkomstenstromen, waardoor we duurzame inkomstenstromen van DS Smith konden identificeren. We hebben het bedrijf gevraagd om een meer gedetailleerde uitsplitsing van de inkomsten in hun rapportage op te nemen, zodat beleggers gemakkelijk duurzame inkomstenstromen kunnen identificeren.

- Manila Water 2 februari 2023: De rol van MWC bij het waarborgen van veilig en toegankelijk water in Manilla en de regio's waar ze actief zijn, blijft aanzienlijk. Er zijn sterke waarborgen om 24/7 toegankelijkheid te garanderen, zoals een versterkte infrastructuur en systemen en flexibele betalingsregelingen voor de meest kwetsbaren. Wij beschouwen de recente tariefverhogingen als redelijk en in lijn met de bredere inflatie. De doelstellingen op het gebied van CO2-uitstoot van MWC's hebben momenteel geen basisjaar en zijn ambitieus. Hoewel dit niet ideaal is, begint het bedrijf aan een SBT-proces en zal het meer details geven in de 2H23. We zullen dit opvolgen als een mijlpaal.

- Greenko 14 juli 2023: We zijn met Greenko in gesprek gegaan als onderdeel van een evaluatie van de praktijken voor landverwerving bij bedrijven voor hernieuwbare energie in India. Greenko geeft er de voorkeur aan om land te verwerven door middel van transacties met een bereidwillige verkoper, omdat dit marktgestuurd is en grondgeschillen minimaliseert. Dergelijke overeenkomsten kunnen betrekking hebben op de aankoop van land van de oorspronkelijke grondeigenaar of het leasen van land van de grondeigenaar. Greenko sluit zich aan bij de IFC-principes en vermijdt waar mogelijk bebouwbare grond. 97-98% van Greenko's land is droog land en de rest is seizoensgebonden bebouwbaar land. We zijn tevreden over Greenko's transparantie bij het delen van hun landverwerkingspraktijken en zijn blij met de manier waarop landgerelateerde risico's worden beheerd.

- Majid Al Futtaim 26 januari 2023: We hadden een heel bemoedigende ontmoeting met MAF. Wat het klimaat betreft, blijven we onder de indruk van hun doel om tegen 2040 koolstof- en waterneutraal te zijn en de strategieën die zijn geformuleerd om dit doel te bereiken, zoals het verhogen van hernieuwbare energiebronnen ter plaatse, PPA's en partnerschappen voor toegang tot water. We hebben de mogelijkheid van moderne slavernij onderzocht en MAF heeft beleid geschetst om de kwaliteit van leven van leveranciers te verbeteren en regelmatige audits van accommodatie en praktijken van alle tier 1-leveranciers uit te voeren.



## Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de duurzame referentiebenchmark?

Niet van toepassing

**Referentiebenchmarks** zijn indices die meten of het financiële product de

- **Waarin verschilde de referentiebenchmark van een brede marktindex?**

Niet van toepassing

- **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de duurzamebeleggingsdoelstelling?**

Niet van toepassing

- **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?**

Niet van toepassing

- **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?**

Niet van toepassing