



de aard van de activiteiten, werkgebieden en producten en diensten. Met behulp van ons eigen onderzoekskader streven wij er echter naar om de onderstaande kenmerken binnen dit fonds te bevorderen, hoewel een bredere reeks kenmerken ook per belegging kan worden bevorderd:

**Milieu** - bevordering van goed energiebeheer en vermindering van broeikasgasemissies, bevordering van goed water-, afval- en grondstoffenbeheer en aandacht voor biodiversiteit/ecologische effecten.

**Sociaal** - het bevorderen van goede arbeidspraktijken en -relaties, het maximaliseren van de gezondheid en veiligheid van werknemers, het ondersteunen van diversiteit in het personeelsbestand en gezonde relaties met gemeenschappen.

### **Benchmark**

Dit fonds heeft een financiële benchmark die wordt gebruikt voor het samenstellen van de portefeuille, maar deze bevat geen duurzame criteria en wordt niet geselecteerd om deze kenmerken te bereiken. Deze financiële benchmark wordt gebruikt als vergelijkingspunt voor de prestaties van het fonds en als vergelijking voor de bindende toezeggingen van het fonds.

### ● **Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?**

Onze benadering identificeert emittenten die de bovenstaande E&S-kenmerken promoten als positief, waarbij we ernaar streven dat ten minste 80% van de portefeuille is afgestemd op de geïdentificeerde E&S-kenmerken. Dit doen we door de volgende duurzaamheidsindicatoren te volgen, waarmee we kunnen meten in hoeverre de E&S-kenmerken worden bereikt, die het fonds wil promoten:

#### **Duurzaamheidsindicator – screeningscriteria**

Voordat er wordt belegd, past abrdn een aantal op normen en activiteiten gebaseerde screenings toe om ervoor te zorgen dat ernstige, blijvende of onherstelbare schade wordt voorkomen. Binaire uitsluitingen worden toegepast om specifieke zorgwekkende beleggingsgebieden uit te sluiten. Onze uitsluitingen zijn gebaseerd op de belangrijkste (PAI-)indicatoren voor negatieve effecten, maar zijn daartoe niet beperkt. De criteria omvatten beleggingen gerelateerd aan het Global Compact van de VN (PAI 10), Controversiële Wapens (PAI 14), Tabaksproductie en Steenkool.

#### **Duurzaamheidsindicator - Prestaties op het gebied van milieu, maatschappij en goed bestuur**

Onze eigen ESG House Score, ontwikkeld door ons centrale ESG-beleggingsteam in samenwerking met het kwantitatieve beleggingsteam, wordt gebruikt om bedrijven te identificeren met mogelijk hoge of slecht beheerde ESG-risico's. De score wordt berekend door verschillende gegevens te combineren binnen een eigen kader waarin verschillende ESG-factoren worden gewogen op basis van hoe belangrijk ze zijn voor elke sector.

De score wordt berekend door verschillende gegevens te combineren binnen een gepatenteerd kader waarin verschillende ESG-factoren worden gewogen op basis van hoe belangrijk ze zijn voor elke sector. Zo kunnen we zien hoe bedrijven presteren in een wereldwijde context. De score beoordeelt veel verschillende kwesties op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur, maar beoordeelt specifiek de volgende kenmerken: energie, uitstoot van broeikasgassen, hernieuwbare energie, grondstoffen, biodiversiteit/ecologische impact en circulaire economie, arbeidspraktijken en -relaties, gezondheid en veiligheid van werknemers en beheer van de toeleveringsketen.

Het fonds zal ten minste de onderste 5% van de emittenten met een ESG House Score uitsluiten als zij in de benchmark zijn opgenomen.

#### **Duurzaamheidsindicator – Slechte ESG-praktijken vermijden (bedrijfs- en soevereine emittenten)**

Onze kredietanalisten geven elke emittent een ESG-rating van Laag, Gemiddeld of Hoog (Laag is beter). Dit is specifiek voor het kredietprofiel en geeft aan hoe groot wij de impact van ESG-risico's op de kredietkwaliteit van de emittent, nu en in de toekomst, achten. Het belangrijkste aandachtspunt is de materialiteit van de inherente ecologische en sociale risico's van de bedrijfssector en hoe specifieke ondernemingen deze risico's beheren, in combinatie met de kwaliteit en duurzaamheid van het ondernemingsbestuur. Deze materialiteitsbeoordeling wordt gecombineerd met een oordeel over de termijn waarbinnen deze ESG-risico's gevolgen kunnen hebben. Onze

analisten gebruiken een ESG-risicobeoordelingskader om deze beoordelingen te staven.

Dit is een eigen tool die is ontworpen om de kennis en expertise van kredietanalisten op een systematische manier te gebruiken, om de algemene ESG-risicorating (laag/gemiddeld/hoog) die aan uitgevers van schulden wordt toegekend, te onderbouwen.

Het fonds sluit bedrijven uit als de beoordeling van een analist over het ondernemingsbestuur ertoe leidt dat de algehele ESG-risicoclassificatie als hoog wordt geclassificeerd.

● **Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?**

Het doel van de duurzame belegging is een bijdrage te leveren aan de oplossing van ecologische of sociale problemen en daarnaast geen significante schade te veroorzaken en te zorgen voor een goed ondernemingsbestuur. Elke duurzame belegging kan een bijdrage leveren aan ecologische of sociale kwesties. In feite zullen veel bedrijven een positieve bijdrage leveren aan beide. abrdn gebruikt de zes milieudoelstellingen van de Taxonomie om de milieubijdrage te onderbouwen: (1) beperking van de klimaatverandering, 2) aanpassing aan de klimaatverandering, 3) duurzaam gebruik en bescherming van water en mariene hulpbronnen, 4) overgang naar een circulaire economie, 5) preventie en bestrijding van verontreiniging, en 6) bescherming en herstel van biodiversiteit en ecosystemen. Daarnaast gebruikt abrdn de 17 doelstellingen voor duurzame ontwikkeling en hun subdoelstellingen als aanvulling op de onderwerpen van de EU-Taxonomie en als kader voor het overwegen van sociale doelstellingen

Een economische activiteit moet een positieve bijdrage leveren om als duurzame belegging te worden aangemerkt, waarbij ook rekening wordt gehouden met ecologische of sociaal gerichte inkomsten, capex, opex of duurzame activiteiten. abrdn tracht het aandeel van de economische activiteiten of de bijdrage van het bedrijf waarin wordt belegd aan een duurzame doelstelling vast te stellen of te schatten en het is dit element dat wordt gewogen en meegeteld in het totale samengestelde aandeel van duurzame beleggingen van het fonds.

abrdn gebruikt een combinatie van de volgende benaderingen:

- i. een kwantitatieve methodologie op basis van een combinatie van openbare gegevensbronnen; en
- ii. de eigen inzichten en resultaten van abrdn

abrdn combineert de kwantitatieve methodologie met een kwalitatieve beoordeling om een algemeen percentage van de economische bijdrage aan een duurzame doelstelling te berekenen van elk bedrijf in een fonds.

● **Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?**

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

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

- i. Sectoruitsluitingen

abrdn heeft 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



6 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 steenkool haalt, minder dan 5% van de inkomsten uit tabaksgerelateerde activiteiten haalt, geen tabaksproducent is en geen rode/ernstige ESG Controverses heeft. Als het bedrijf niet slaagt voor deze test, kan deze niet worden aangemerkt als duurzame belegging. De aanpak van abrdn 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 screenings en vlaggen houdt abrdn 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 significante schade te veroorzaken. Daarom kan een onderneming met actieve DNSH-materialiteitsvlaggen nog steeds als een duurzame belegging worden aangemerkt. abrdn streeft ernaar de activiteiten op deze gebieden toe te spitsen en tracht betere resultaten te behalen door problemen op te lossen.

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

Het fonds houdt rekening met de Principle Adverse Impact Indicators die zijn gedefinieerd in de SFDR Delegated Regulation.

**Voor de belegging past het abrdn een aantal normen en op activiteiten gebaseerde screenings toe met betrekking tot PAI's**, waaronder, maar niet beperkt tot: UN Global Compact (UNGC), controversiële wapens en kolencentrales.

**UNGC:** Het fonds gebruikt op normen gebaseerde screenings en controversialiteitsfilters om uitgevers 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 emittenten 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).

**Thermal Coal Extraction:** Het fonds sluit emittenten uit met blootstelling aan de fossiele brandstoffensector, op basis van het percentage van de inkomsten die het bedrijf uit de winning van steenkool haalt.

abrdn past een fondsspecifieke reeks uitsluitingen van bedrijven toe; meer informatie hierover en over het gehele proces is opgenomen in de beleggingsbenadering, die is gepubliceerd op [www.abrdn.com](http://www.abrdn.com) onder "**Fund Centre**".

**Na de belegging wordt er gekeken naar de volgende PAI-indicatoren:**

abrdn bewaakt alle verplichte en aanvullende PAI-indicatoren via ons ESG-integratiebeleggingsproces, met behulp van een combinatie van onze eigen House Score en gegevens van derden. PAI-indicatoren die niet voldoen aan een specifieke binaire test of die als bovennormaal worden beschouwd, worden gemarkeerd voor herziening en kunnen worden geselecteerd op bedrijfsbetrokkenheid.

Overweging van de koolstofintensiteit van elke emittent via onze klimaatinstrumenten en risicoanalyse.

Governance-indicatoren via onze eigen scores en ons risicokader, waaronder aandacht voor gezonde managementstructuren, werknemersrelaties, beloning van personeel en naleving van de belastingwetgeving

Het beleggingsuniversum wordt voortdurend gescreend op emittenten die mogelijk de internationale normen van de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten schenden, alsook op staatsbedrijven in landen die de normen schenden.

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

Het fonds gebruikt op normen gebaseerde screenings en controversialiteitsfilters om emittenten 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.

*In de EU-taxonomie is het beginsel “geen ernstige afbreuk doen” vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.*

onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

*Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.*



## Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

- Ja, Dit fonds houdt rekening met Principal Adverse Impacts (PAI's) op duurzaamheidsfactoren.

### Belangrijkste overweging van negatieve effecten

Yes, het fonds verplicht zich om de volgende PAI's in overweging te nemen in zijn beleggingsproces, dit betekent dat er vóór en na de handel controle is en dat elke belegging voor het fonds wordt beoordeeld op basis van deze factoren om de geschiktheid ervan voor het fonds te bepalen.

PAI 1: Broeikasgasemissies (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 (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)

### Bewaking van nadelige effecten

Voorafgaand aan de belegging, past abrdn een aantal op normen en activiteiten gebaseerde screenings toe met betrekking tot de bovengenoemde PAI's, inclusief maar niet beperkt tot:

UNGC: Het fonds maakt gebruik van op normen gebaseerde schermen en controversiefilters om bedrijven uit te sluiten die mogelijk internationale normen schenden zoals beschreven in de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN voor bedrijven en mensenrechten, evenals staatsentiteiten in landen die normen schenden.

Omstreden 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).

Steenkoolwinning: Het fonds sluit bedrijven uit met blootstelling aan de sector fossiele brandstoffen op basis van het percentage van de inkomsten uit 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 broeikasgasemissies van bedrijven worden in aanmerking genomen via onze ESG-integratie risicoanalyse.

Het beleggingsuniversum wordt voortdurend gescand op bedrijven die mogelijk internationale normen schenden zoals beschreven in de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN voor bedrijven 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 van aanvullende PAI-indicatoren van geval tot geval worden bekeken.

abrdrn monitort PAI-indicatoren via zijn ESG-integratiebeleggingsproces met behulp van een combinatie van onze eigen huisscore en datafeeds van derden.

Bestuursindicatoren worden gemonitord via onze eigen bestuurscores en ons risicokader, waaronder aandacht voor gezonde managementstructuren en beloning.

**Beperking van nadelige effecten**

PAI-indicatoren die niet voldoen aan een vooraf gedefinieerde beleggingsscreening worden uitgesloten van het beleggingsuniversum en kunnen niet door het fonds worden aangehouden.

PAI-indicatoren die niet voldoen aan een specifieke binaire test of die als bovengemiddeld worden beschouwd, worden gemarkeerd voor herziening en kunnen worden geselecteerd voor interactie. Deze PAI-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 CO2-uitstoot als hoog wordt beschouwd. abrdrn kan samenwerken om te streven naar de creatie van een langetermijndoelstelling en een reductieplan.

 Nee



## Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren als beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

Het fonds streeft ernaar:

Consistente, voor risico gecorrigeerde outperformance te genereren met behulp van onze actieve beheerbenadering van de aandeleselectie, afgestemd op de algemene omgeving.

Te profiteren van onze actieve betrokkenheid bij bedrijven, waarbij we positieve veranderingen in het gedrag van bedrijven aanmoedigen.

Een portefeuille samen te stellen die belegt in bedrijven met goede praktijken op het gebied van milieu, maatschappij en ondernemingsbestuur.

De belegging moet daarnaast in overeenstemming zijn met de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de VN-richtlijnen inzake het bedrijfsleven en mensenrechten. Inbreuken en schendingen van deze internationale normen worden signaleerd door een gebeurtenisgestuurde controverserige en worden opgevangen in het beleggingsproces.

Gebruik te maken van de ondersteuning en inzichten van ons grote, toegewijde Fixed Income-team en ESG-specialisten. /li>

Voor dit fonds moet het bedrijf waarin wordt belegd goede governancepraktijken volgen, met name wat betreft gezonde managementstructuren, werknemersrelaties, beloning van het personeel en naleving van de belastingwetgeving. Dit kan worden aangetoond door de monitoring van bepaalde PAI-indicatoren, bijvoorbeeld corruptie, belastingnaleving en diversiteit. Door het gebruik van de eigen ESG-scores van abrdn in het hele beleggingsproces worden bovendien beleggingen met een lage score op het gebied van ondernemingsbestuur uitgesloten. Onze ondernemingsbestuurscores beoordelen de algehele bestuurstructuur van een onderneming (inclusief het beloningsbeleid) en de kwaliteit en het gedrag van het leiderschap en management. Een lage score wordt doorgaans gegeven wanneer er bezorgdheid bestaat over financieel belangrijke controverses, slechte naleving van de belastingwetgeving of bestuurlijke problemen, of slechte behandeling van werknemers of minderheidsaandeelhouders.

### ● **Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om alle ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die dit financiële product promoot?**

De bindende elementen van de strategie zijn onder meer:

1. Een toezegging om minimaal 80% van de activa aan te houden, die zijn afgestemd op de E/S-kenmerken en om binnen deze activa minimaal 10% aan te houden, als deze voldoen aan de methode van abrdn voor het bepalen van duurzame beleggingen.
2. Een toezegging om binaire uitsluitingen toe te passen om bepaalde beleggingsgebieden uit te sluiten die verband houden met het Global Compact van de VN, controversiële Wapens, tabaksproductie en steenkool.
3. Een toezegging om ten minste de onderste 5% uit te sluiten van emittenten met een ESG House Score die in de benchmark zijn opgenomen.
4. Een toezegging om emittenten uit te sluiten waarbij de algehele ESG-risicoclassificatie op basis van de governance-beoordeling van een analist als Hoog wordt aangemerkt.
5. Een doelstelling voor de koolstofintensiteit van de portefeuille die lager is dan de benchmark.

### ● **Met welk toegezegd minimumpercentage wordt de ruimte voor in overweging te nemen beleggingen beperkt vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?**

Het fonds sluit bedrijven met de hoogste ESG-risico's uit, zoals geïdentificeerd door de ESG House Score. Dit wordt geïmplementeerd door de onderste 5% van de uitgevers met een ESG House Score in de benchmark uit te sluiten.

### ● **Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?**

Voor dit fonds moet het bedrijf waarin wordt belegd goede governancepraktijken volgen, met name wat betreft gezonde managementstructuren, werknemersrelaties, beloning

Praktijken op het gebied van goede managementstructuren, omvatten









