



abrdn SICAV I - Global Small & Mid-Cap SDG Horizons Equity Fund

Dit document geeft u een samenvatting van de beschikbare duurzaamheidsinformatie op onze website met betrekking tot dit financiële product. Het is opgesteld in verband met artikel 10 van Verordening (EU) 2019/2088 betreffende de openbaarmaking van informatie inzake duurzame financiering. De bekendgemaakte informatie is wettelijk vereist om u te helpen bij het begrijpen van de kenmerken en/of duurzaamheidsdoelstellingen en de risico's van dit financiële product.

publicatiedatum: 2023-12-15

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI) 549300OBY6VYWLR7R110

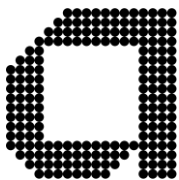
Samenvatting	<p>Het fonds is onderhevig aan artikel 9 van de 2019/2088 Sustainable Finance Disclosure Regulation ("SFDR") van de EU en heeft een duurzame beleggingsdoelstelling.</p> <p>In overeenstemming met de SFDR-criteria voor duurzame beleggingen (positieve bijdrage van de economische activiteit, geen significante schade van de belegging en goede governance door het bedrijf waarin wordt belegd) heeft abrdn een aanpak ontwikkeld voor het identificeren van duurzame beleggingen, waarvan de methodologie in de onderstaande vragen en antwoorden wordt uiteengezet. Het fonds heeft een verwacht minimum van 75% in duurzame beleggingen.</p> <p>Het fonds heeft geen minimumaandeel vastgesteld voor beleggingen in economische activiteiten die zijn afgestemd op de taxonomie, met inbegrip van activiteiten die zijn afgestemd op fossiele gassen of kernenergie.</p> <p>Het fonds streeft naar een combinatie van groei en inkomsten door te beleggen in bedrijven die genoteerd zijn aan wereldwijde beurzen, inclusief opkomende markten, die naar onze mening een positieve bijdrage aan de samenleving zullen leveren door hun afstemming op het behalen van de Duurzame Ontwikkelingsdoelen ("SDG's") van de Verenigde Naties. Het fonds streeft ernaar beter te presteren dan de MSCI ACWI SMID-Cap Index (USD) benchmark (vóór kosten).</p> <p>Het fonds belegt ten minste 90% van de activa van het fonds in het beleggingsuniversum. Dit wordt gedefinieerd als aandelen en aandelengerelateerde effecten van bedrijven waar het beleggingsteam actief onderzoek naar doet en die genoteerd staan aan wereldwijde beurzen, inclusief opkomende markten</p> <p>Tenminste 70% van de activa van het Fonds zal worden belegd in Small & Mid-capitalisatiebedrijven, die worden gedefinieerd als elk aandeel in de MSCI ACWI SMID-Cap Index of, indien niet opgenomen in de index, elk aandeel met een marktkapitalisatie die kleiner is dan die van het grootste marktkapitalisatieaandeel in een dergelijke index. Het fonds kan ook beleggen in bedrijven met een grotere kapitalisatie die genoteerd staan aan wereldwijde aandelenbeurzen.</p> <p>Het fonds kan tot 20% van zijn nettovermogen beleggen in aandelen en aandelengerelateerde effecten van het Chinese vasteland, onder andere via het Shanghai-Hongkong en Shenzhen-Hongkong Stock Connect programma of via andere beschikbare middelen.</p> <p>Beleggingen in alle aandelen en aandelengerelateerde effecten zullen de abrdn "Global Small & Mid-Cap SDG Horizons Equity Investment Approach" volgen, die is gepubliceerd op www.abrdn.com onder Fund Centre. Financiële derivaten, geldmarktinstrumenten en liquide middelen voldoen mogelijk niet aan deze benadering.</p> <p>Door de toepassing van deze benadering heeft het fonds naar verwachting een minimum van 85% in Duurzame Beleggingen. Bovendien streeft het fonds naar een lagere koolstofintensiteit dan de benchmark.</p> <p>Dit fonds heeft een financiële benchmark die wordt gebruikt voor het samenstellen van de portefeuille, maar die geen duurzame criteria bevat en niet is geselecteerd om deze kenmerken te bereiken. Deze financiële benchmark wordt gebruikt als vergelijkingsmaatstaf voor de prestaties van het fonds en als maatstaf voor de bindende verplichtingen van het fonds.</p> <p>Het fonds streeft naar sterke langetermijnprestaties door kapitaal toe te wijzen aan bedrijven die een sterk financieel rendement kunnen behalen en die - via hun producten, diensten en acties - een duidelijke en wezenlijke afstemming laten zien op een of meer van de SDG's van de VN.</p> <p>Er zijn drie kernprincipes die ten grondslag liggen aan onze SDG Equity Investment Approach voor opkomende markten en de tijd die we besteden aan ESG-analyse als onderdeel van ons algehele aandelenonderzoeksproces:</p> <ul style="list-style-type: none">• ESG-factoren zijn financieel materieel en hebben invloed op de bedrijfsprestaties• Inzicht in ESG-risico's en kansen naast andere financiële maatstaven stelt ons in staat om betere beleggingsbeslissingen te nemen.• Geïnformeerde en constructieve betrokkenheid draagt bij aan betere bedrijven, waardoor de waarde van de beleggingen van onze klanten toeneemt.
---------------------	---



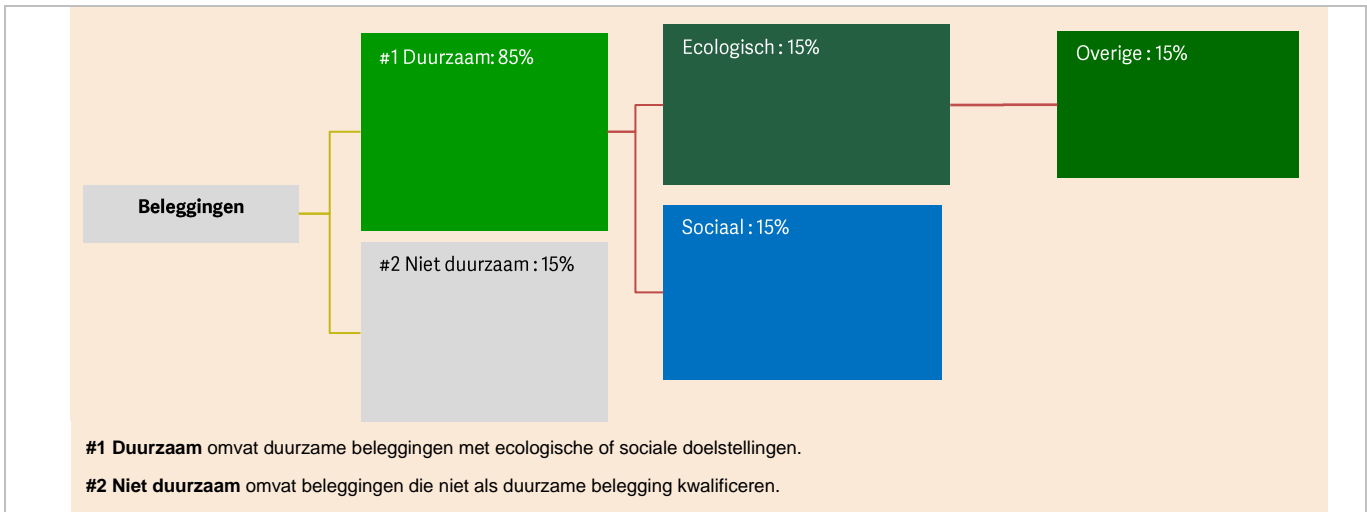
	<p>Het Global Small & Mid-Cap SDG Horizons Equity Fund volgt onze "Global Small & Mid-Cap SDG Horizons Equity Investment Approach". Deze aanpak identificeert bedrijven die zijn afgestemd op de Sustainable Development Goals (SDG's). Deze doelen zijn opgesteld om de grootste, langetermijnproblemen wereldwijd aan te pakken. Daartoe behoren klimaatverandering, toenemende sociale ongelijkheid en niet-duurzame productie en consumptie.</p> <p>Het fonds zal beleggen in ondernemingen waarvan minimaal 20% van de inkomsten, winst, kapitaal- of bedrijfsuitgaven of onderzoek en ontwikkeling verband houden met de SDG's van de VN. Voor bedrijven die in de benchmark als "Financials" zijn ingedeeld, worden alternatieve maatstaven voor materialiteit gebruikt op basis van leningen en het klantenbestand. Het fonds zal ook tot 40% beleggen in SDG Enablers. Dit zijn bedrijven die worden beschouwd als een integraal onderdeel van toeleveringsketens die vooruitgang in de richting van de SDG's mogelijk maken en voldoen aan de materialiteitsvereiste van 20%, maar waarvan de impact momenteel niet betrouwbaar meetbaar is via hun eindproduct of dienst.</p> <p>Binnen ons aandelenbeleggingsproces analyseren we voor alle bedrijven de fundamenten van elk bedrijf om de juiste context voor onze investeringen te garanderen. Dit omvat de duurzaamheid van het bedrijfsmodel, de aantrekkelijkheid van de bedrijfssector, de sterkte van de financiële situatie en de duurzaamheid van de economische machtspositie. Wij kijken ook naar de kwaliteit van het managementteam en analyseren de kansen en risico's op het gebied van milieu, maatschappij en governance (ESG) die van invloed zijn op het bedrijf en beoordelen hoe goed deze worden beheerd. De ESG-kwaliteitsbeoordeling is een belangrijke overweging bij de beoordeling of een aandeel een duurzame leider of verbeteraar is.</p> <p>Distinctieve bedrijfsonderzoeksnotities voor elk aandeel in de Duurzame Ontwikkelingsfondsen leggen de SDG-impact van elk bedrijf en de behoeften waarin ze voorzien voor de SDG-pijlers vast en documenteren deze formeel.</p> <p>Daarnaast voldoen we aan de drie bindende criteria voor Duurzaam Beleggen:</p> <ul style="list-style-type: none">• Economische bijdrage• Geen significante schade toebrengen• Goed bestuur <p>abrnd past ook een aantal uitsluitingen van bedrijven toe die betrekking hebben op normatieve screening (UN Global Compact, ILO, OESO), Investment Management van de Noorse centrale bank, staatsbedrijven, wapens, tabak, gokken, alcohol, steenkool, olie & gas en elektriciteitsopwekking. Deze criteria zijn bindend en permanent van toepassing.</p> <p>Due diligence voor elke aangehouden activa wordt gedetailleerd beschreven in het document over de beleggingsaanpak van het fonds, gepubliceerd op www.abrdn.com onder Fund Centre.</p> <p>De ESG-screening en bindende verplichtingen van het fonds bepalen dat de duurzame doelstellingen van de posities worden nageleefd en maken deel uit van de algemene portefeuille-opbouw. Daarnaast houdt abrnd in het kader van ons beleggingsproces voor het fonds rekening met Principal Adverse Impact Indicators (PAI's), die in de onderstaande vragen en antwoorden uiteen worden gezet.</p> <p>Het toezicht op de duurzaamheidsdoelstellingen van het fonds wordt uitgevoerd door de fondsbeheerders, via systematisch toezicht en door de ESG-governance-teams van abrnd op onafhankelijke wijze.</p> <p>abrnd heeft verschillende interne en externe gegevensbronnen geselecteerd om duurzaamheidsdoelstellingen te behalen. Als onderdeel van het onboarding- of beoordelingsproces hebben wij verschillende controles om de kwaliteit te testen, zoals controles op de dekking, geldigheid en consistentie.</p> <p>Voor details over het beleid inzake rentmeesterschap en samenwerking wordt verwezen naar het rapport Rentmeesterschap van abrnd, dat is gepubliceerd op www.abrdn.com onder Duurzaam beleggen, binnen de rubriek Bestuur en actief eigenaarschap.</p>
Geen ernstige afbreuk doen aan het behalen van de duurzame beleggingsdoelstelling	<p>Het fonds zal beleggen in ondernemingen waarvan minimaal 20% van de inkomsten, winst, kapitaal- of bedrijfsuitgaven of onderzoek en ontwikkeling verband houden met de SDG's van de VN. Voor bedrijven die in de benchmark zijn geclassificeerd als 'Financials', worden alternatieve materialiteitsmaatstaven gebruikt op basis van leningen en klantenbestand, waarvan de details te vinden zijn in de abrnd Global Small & Mid-Cap SDG Horizons Equity Investment Approach. Door te beleggen in SDG Horizons zal het fonds op zoek gaan naar kansen in namen die bijdragen aan de SDG's in de hele waardeketen. Als zodanig kan het fonds ook tot 40% beleggen in SDG Enablers. Dit zijn bedrijven die worden beschouwd als integraal onderdeel van toeleveringsketens die vooruitgang richting de SDG's mogelijk maken en voldoen aan de 20% materialiteitsvereiste, maar waarvan de impact momenteel niet betrouwbaar meetbaar is via hun eindproduct of dienst.</p> <p>Het fonds streeft naar een lagere koolstofintensiteit dan de benchmark.</p> <p>Het fonds zal ook minstens 20% van het beleggingsuniversum van het fonds uitsluiten.</p>



	<p>Overeenkomstig de SFDR Delegated Regulation veroorzaakt de belegging geen significante schade ('Do no significant harm'/'DNSH') aan een van de duurzame beleggingsdoelstellingen.</p> <p>abrdrn heeft een proces van 3 stappen ontwikkeld om ervoor te zorgen dat DNSH in aanmerking wordt genomen:</p> <p>i. Sectoruitsluitingen abrdrn 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.</p> <p>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 abrdrn aan dat het bedrijf geen 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 Controversies heeft. Als het bedrijf deze test niet doorstaat, kan het niet worden beschouwd als een duurzame belegging. De aanpak van abrdrn 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 abrdrn.</p> <p>iii. DNSH-materialiteitsvlag Met behulp van een aantal aanvullende screenings en vlaggen houdt abrdrn 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. abrdrn streeft ernaar de activiteiten op deze gebieden toe te spitsen en tracht betere resultaten te behalen door problemen op te lossen.</p> <p>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.</p>
<p>Duurzame beleggingsdoelstelling van het financiële product</p>	<p>Het fonds streeft naar groei op de lange termijn door te beleggen in bedrijven die genoteerd staan aan wereldwijde beurzen, inclusief opkomende markten, die naar onze mening een positieve bijdrage aan de samenleving zullen leveren door hun afstemming op het behalen van de Sustainable Development Goals ("SDG's") van de Verenigde Naties.</p> <p>Onze SDG-strategieën volgen een fundamenteel, bottom-up beleggingsonderzoeksproces waarin ESG-analyses en betrokkenheid bij bedrijven integraal deel uitmaken van onze beoordeling van het beleggingspotentieel van alle bedrijven.</p> <p>Het fonds volgt de abrdrn Global Small & Mid-Cap SDG Horizons Equity Beleggingsbenadering. Door te beleggen in SDG Horizons zal het fonds op zoek gaan naar kansen in namen die bijdragen aan de SDG's in de hele waardeketen. Als zodanig kan het fonds ook tot 40% beleggen in SDG Enablers. Dit zijn bedrijven die worden beschouwd als een integraal onderdeel van toeleveringsketens die vooruitgang in de richting van de SDG's mogelijk maken en voldoen aan de materialiteitsvereiste van 20%, maar waarvan de impact momenteel niet betrouwbaar meetbaar is via hun eindproduct of dienst.</p> <p>Deze aanpak identificeert bedrijven die zijn afgestemd op de Sustainable Development Goals. Deze doelen zijn opgesteld om de grootste, langetermijnproblemen wereldwijd aan te pakken. Daartoe behoren klimaatverandering, toenemende sociale ongelijkheid en niet-duurzame productie en consumptie. Het fonds zal beleggen in ondernemingen waarvan minimaal 20% van de inkomsten, winst, kapitaal- of bedrijfsuitgaven of onderzoek en ontwikkeling verband houden met de SDG's van de VN.</p> <p>Binnen ons beleggingsproces analyseren wij voor alle ondernemingen de grondslagen van elk bedrijf om een goede context voor onze beleggingen te waarborgen. Dit omvat de duurzaamheid van het bedrijfsmodel, de aantrekkelijkheid van de bedrijfssector, de sterkte van de financiële situatie en de duurzaamheid van de economische machtspositie. Wij kijken ook naar de kwaliteit van het managementteam en analyseren de kansen en risico's op het gebied van milieu, maatschappij en governance (ESG) die van invloed zijn op het bedrijf en beoordelen hoe goed deze worden beheerd. De ESG-kwaliteitsrating is een belangrijke overweging bij de beoordeling of een aandeel een duurzame leider of verbeteraar is.</p> <p>Dit fonds heeft een financiële benchmark die wordt gebruikt voor de portefeuille-opbouw, maar omvat geen duurzaamheidscriteria en wordt niet geselecteerd om deze kenmerken te bereiken. De financiële benchmark wordt gebruikt om de prestaties van het fonds en de bindende verplichtingen van het fonds te vergelijken.</p>



<p>Beleggingsstrategie</p>	<p>Het fonds streeft naar sterke langetermijnprestaties door kapitaal toe te wijzen aan bedrijven die een sterk financieel rendement kunnen leveren en die - via hun producten, diensten en acties - een duidelijke en wezenlijke afstemming laten zien op een of meer van de Duurzame Ontwikkelingsdoelen (SDG's) van de Verenigde Naties (VN).</p> <p>Er zijn drie kernprincipes die ten grondslag liggen aan de abrdrn Global Small & Mid-Cap SDG Horizons Equity Investment Approach en de tijd die wij besteden aan ESG-analyses als onderdeel van ons algehele aandelenonderzoeksproces:</p> <ul style="list-style-type: none"> • ESG-factoren zijn financieel materieel en hebben invloed op de bedrijfsprestaties • Inzicht in ESG-risico's en kansen naast andere financiële maatstaven stelt ons in staat om betere beleggingsbeslissingen te nemen. • Geïnformeerde en constructieve betrokkenheid draagt bij aan betere bedrijven, waardoor de waarde van de beleggingen van onze klanten toeneemt. <p>Het fonds volgt de abrdrn Global Small & Mid-Cap SDG Horizons Equity Investment Approach. Door te beleggen in SDG Horizons zal het fonds op zoek gaan naar kansen in namen die bijdragen aan de SDG's in de hele waardeketen. Als zodanig kan het fonds ook tot 40% beleggen in SDG Enablers. Dit zijn bedrijven die worden beschouwd als een integraal onderdeel van toeleveringsketens die vooruitgang in de richting van de SDG's mogelijk maken en voldoen aan de materialiteitsvereiste van 20%, maar waarvan de impact momenteel niet betrouwbaar meetbaar is via hun eindproduct of dienst.</p> <p>Deze aanpak identificeert bedrijven die zijn afgestemd op de Sustainable Development Goals. Deze doelen zijn opgesteld om de grootste, langetermijnproblemen wereldwijd aan te pakken. Daartoe behoren klimaatverandering, toenemende sociale ongelijkheid en niet-duurzame productie en consumptie. Het fonds zal beleggen in bedrijven waarvan minimaal 20% van de inkomsten, winst, kapitaal- of bedrijfsuitgaven of onderzoek en ontwikkeling verband houdt met de SDG's van de VN.</p> <p>Voor bedrijven die in de benchmark worden geclassificeerd als "Financials", worden alternatieve maatstaven voor materialiteit gebruikt op basis van leningen en klantenbestand, waarvan de details te vinden zijn in de abrdrn Global Small & Mid-Cap SDG Horizons Equity Investment Approach. Door te beleggen in SDG Horizons zal het fonds op zoek gaan naar kansen in namen die bijdragen aan de SDG's in de hele waardeketen. Als zodanig kan het fonds ook tot 40% beleggen in SDG Enablers. Dit zijn bedrijven die worden beschouwd als een integraal onderdeel van toeleveringsketens die vooruitgang in de richting van de SDG's mogelijk maken en voldoen aan de materialiteitsvereiste van 20%, maar hun impact is momenteel niet betrouwbaar meetbaar via hun eindproduct of dienst. Voor elk aandeel in de fondsen voor duurzame ontwikkeling worden afzonderlijke bedrijfsonderzoeken opgesteld, waarin de impact van elk bedrijf op de SDG's en de behoeften waarin het voorziet, formeel wordt vastgelegd en gedocumenteerd.</p> <p>Binnen ons beleggingsproces analyseren wij voor alle ondernemingen de grondslagen van elk bedrijf om een goede context voor onze beleggingen te waarborgen. Dit omvat de duurzaamheid van het bedrijfsmodel, de aantrekkelijkheid van de bedrijfssector, de sterkte van de financiële situatie en de duurzaamheid van de economische machtspositie. Wij kijken ook naar de kwaliteit van het managementteam en analyseren de kansen en risico's op het gebied van milieu, maatschappij en governance (ESG) die van invloed zijn op het bedrijf en beoordelen hoe goed deze worden beheerd. De ESG-kwaliteitsrating is een belangrijke overweging bij de beoordeling of een aandeel een duurzame leider of verbeteraar is.</p> <p>Bovendien past abrdrn een aantal bedrijfsuitsluitingen toe, die gerelateerd zijn aan normatieve screening (UN Global Compact, ILO en OECD), Norge Bank Investment Management (NBIM), staatsbedrijven, wapens, tabak, gokken, alcohol, kolencentrales, olie en gas en elektriciteitsopwekking.</p> <p>Voor dit fonds moet het bedrijf waarin wordt belegd goede ondernemingsbestuurspraktijken volgen, met name wat betreft gezonde managementstructuren, werknemersrelaties, beloning van het personeel en naleving van de belastingwetgeving. Dit blijkt uit het toezicht op bepaalde PAI's, zoals corruptie, naleving van de belastingwetgeving en diversiteit. Door het gebruik van de eigen ESG-scores van abrdrn 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.</p> <p>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 controverse en worden opgevangen in het beleggingsproces.</p>
<p>Aandeel beleggingen</p>	<p>Het fonds streeft naar minimaal 85% duurzame beleggingen, inclusief een minimale doelstelling van 15% in activa met een milieudoelstelling en 15% in maatschappelijke doelstellingen. Het fonds belegt ook maximaal 15% van zijn activa in de categorie "Niet-duurzaam", die voornamelijk bestaat uit contanten, geldmarktinstrumenten en derivaten.</p>



<p>Monitoring duurzame beleggingsdoelstelling</p>	<p>Eerste lijn Onze beleggingsteams zijn primair verantwoordelijk voor het toepassen van de beleggingsstrategie.</p> <p>Onze bestuurscommissies voor duurzaam beleggen ondersteunen de beleggingskantoren met betrekking tot de implementatie van het kader en het inzicht in de regelgeving</p> <p>Tweede lijn Beleggingsrisico De risico-afdeling van abrdn voert de risicoanalyses uit en bepaalt de totale bijdrage ervan aan het risicoprofiel van het fonds. De RAG-status van de middelen en de maatregelen die zijn genomen om matige/hoge risico's aan te pakken, worden op regelmatige tijdstippen gerapporteerd aan de raden van bestuur en, indien nodig, aan de relevante comités. De afdeling Beleggingsrisico evalueert ook jaarlijks de risicoprofielen van de fondsen om de doeltreffendheid van de huidige limieten en mogelijke toekomstige trends te bepalen.</p> <p>Compliance De afdeling Compliance van abrdn controleert een reeks wettelijke en reglementaire documenten van de fondsen om ervoor te zorgen dat deze voldoen aan de voorschriften. De afdeling Compliance beoordeelt ook de marketingcommunicatie, inclusief fonds- en niet-fondsspecifiek materiaal, om ervoor te zorgen dat marketingmateriaal en ESG-gerelateerde verklaringen duidelijk, eerlijk en niet-misleitend zijn.</p> <p>De afdeling EMEA Compliance van abrdn speelt een sleutelrol bij de controle van ESG-gerelateerde beleggingslimieten en de naleving van de bindende verplichtingen van fondsen met ecologische of sociale kenmerken (overeenkomstig artikel 8 van de SFDR) en fondsen met duurzame beleggingsdoelstellingen (overeenkomstig artikel 9 van de SFDR). Via de taskforce ESG-regelgeving en -standaarden geeft de afdeling Compliance alle ontwikkelingen op het gebied van duurzaamheid en nieuwe eisen door aan de relevante eerstelijns belanghebbenden, zodat deze naar behoren worden overwogen en geïntegreerd in de beleggingsaanpak van abrdn en voldoende tot uiting komen in onze publicaties. In deze taskforce zijn Compliance-teams vertegenwoordigd uit alle rechtsgebieden waarin abrdn actief is.</p> <p>Ten slotte werkt een speciaal Monitoring & Oversight-team met een risicogebaseerd programma om het senior management zekerheid te verschaffen over de doeltreffendheid van de controles om de naleving van de regelgeving te waarborgen. Het resultaat van de beoordelingen wordt gerapporteerd aan de betrokken entiteitsbesturen en andere ondernemingsbestuurforums, waaronder het Risk and Capital Committee, de Group Audit Committee en de vergadering van het Executive Leadership Team Controls. Assurance-activiteiten omvatten zowel thematische reviews van risico's of regelgevingsonderwerpen als gerichte reviews op specifieke regelgevings- of klantresultaten.</p> <p>Derde lijn De interne auditfunctie van abrdn voert interne audits uit, waaronder die van de implementatie van duurzaamheidsregels als onderdeel van de interne auditagenda.</p>
<p>Methodologieën</p>	<p>Het fonds streeft naar groei op de lange termijn door te beleggen in bedrijven die genoteerd staan aan wereldwijde beurzen, inclusief opkomende markten, die naar onze mening een positieve bijdrage aan de samenleving zullen leveren door hun afstemming op het behalen van de Sustainable Development Goals ("SDG's") van de Verenigde Naties.</p> <p>Onze SDG-strategieën volgen een fundamenteel, bottom-up beleggingsonderzoeksproces waarin ESG-analyses en betrokkenheid bij bedrijven integraal deel uitmaken van onze beoordeling van het beleggingspotentieel van alle bedrijven.</p>



Het fonds volgt de abrdn Global Small & Mid-Cap SDG Horizons Equity Beleggingsbenadering. Door te beleggen in SDG Horizons zal het fonds op zoek gaan naar kansen in namen die bijdragen aan de SDG's in de hele waardeketen. Als zodanig kan het fonds ook tot 40% beleggen in SDG Enablers. Dit zijn bedrijven die worden beschouwd als een integraal onderdeel van toeleveringsketens die vooruitgang in de richting van de SDG's mogelijk maken en voldoen aan de materialiteitsvereiste van 20%, maar waarvan de impact momenteel niet betrouwbaar meetbaar is via hun eindproduct of dienst.

Deze aanpak identificeert bedrijven die zijn afgestemd op de Sustainable Development Goals. Deze doelen zijn opgesteld om de grootste, langetermijnproblemen wereldwijd aan te pakken. Daartoe behoren klimaatverandering, toenemende sociale ongelijkheid en niet-duurzame productie en consumptie. Het fonds zal beleggen in ondernemingen waarvan minimaal 20% van de inkomsten, winst, kapitaal- of bedrijfsuitgaven of onderzoek en ontwikkeling verband houden met de SDG's van de VN.

Binnen ons beleggingsproces analyseren wij voor alle ondernemingen de grondslagen van elk bedrijf om een goede context voor onze beleggingen te waarborgen. Dit omvat de duurzaamheid van het bedrijfsmodel, de aantrekkelijkheid van de bedrijfssector, de sterkte van de financiële situatie en de duurzaamheid van de economische machtspositie. Wij kijken ook naar de kwaliteit van het managementteam en analyseren de kansen en risico's op het gebied van milieu, maatschappij en governance (ESG) die van invloed zijn op het bedrijf en beoordelen hoe goed deze worden beheerd. De ESG-kwaliteitsrating is een belangrijke overweging bij de beoordeling of een aandeel een duurzame leider of verbeteraar is.

Dit fonds heeft een financiële benchmark die wordt gebruikt voor de portefeuille-opbouw, maar omvat geen duurzaamheidscriteria en wordt niet geselecteerd om deze kenmerken te bereiken. Deze financiële benchmark wordt gebruikt als vergelijkingsmateriaal voor de prestaties van het fonds en als maatstaf voor de bindende verplichtingen van het fonds.

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

Belangrijke nadelige effecten

Ja, 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 deze factoren om te bepalen of deze geschikt is voor het fonds.

- 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 (antipersoonsmijnen, clustermunities, chemische wapens en biologische wapens)

Bewaking van nadelige effecten

Voor de investering past abrdn een aantal op normen en activiteiten gebaseerde schermen 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).
- Thermische kolenwinning: Het fonds sluit bedrijven uit met blootstelling aan de fossiele brandstoffensector op basis van het percentage van de inkomsten uit thermische kolenwinning.

abrdn past een fondsspecifieke reeks uitsluitingen van bedrijven toe; meer informatie hierover en over het gehele proces is te vinden in de Beleggingsaanpak, die is gepubliceerd op www.abrdn.com onder "Fund Centre".

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

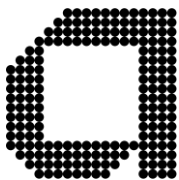
- De koolstofintensiteit en broeikasgasemissies van bedrijven worden bewaakt via onze klimaatinstrumenten en risicoanalyse
- Het beleggingsuniversum wordt doorlopend gescand op bedrijven die mogelijk de internationale normen schenden zoals beschreven in de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN voor bedrijven en mensenrechten.

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

- Afhankelijk van de beschikbaarheid, kwaliteit en relevantie van gegevens voor de beleggingen worden aanvullende PAI-indicatoren per geval bekeken.



	<ul style="list-style-type: none">• abrdn bewaakt PAI-indicatoren via ons ESG-integratiebeleggingsproces met behulp van een combinatie van onze eigen huisscore en gegevensfeeds van derden.• Governance-indicatoren worden gemonitord via onze eigen governance-scores en ons risicokader, waaronder de beoordeling van solide managementstructuren en beloningen. <p>Beperking van nadelige gevolgen</p> <ul style="list-style-type: none">• PAI-indicatoren die niet voldoen aan een vooraf gedefinieerde screening, worden uitgesloten van het beleggingsuniversum en kunnen niet door het fonds worden aangehouden.• PAI-indicatoren die na de belegging worden gemonitord en die niet voldoen aan een specifieke binaire test of als bovennormaal worden beschouwd, worden gemarkeerd voor herziening en kunnen worden geselecteerd voor engagement met het bedrijf. Deze ongunstige indicatoren kunnen worden gebruikt als een instrument voor betrokkenheid, bijvoorbeeld wanneer er geen beleid is en dit nuttig zou zijn. abrdn kan met de uitgevende instelling of het bedrijf samenwerken om er een te ontwikkelen, of wanneer de CO2-uitstoot als hoog wordt beschouwd. abrdn kan samenwerken om te streven naar de creatie van een langetermijndoelstelling en een reductieplan.
Databronnen en -verwerking	<p>Gegevensbronnen</p> <p>We hebben verschillende gegevensbronnen geselecteerd die tot doel hebben om duurzaamheidsdoelstellingen te behalen. abrdn gebruikt een combinatie van de volgende benaderingen:</p> <ol style="list-style-type: none">1. een combinatie van openbaar beschikbare gegevensbronnen om ondernemingen te identificeren die mogelijk niet voldoen aan de screeningsvereisten of onze DNSH- of PAI-beoordelingen. Daarnaast gebruiken we externe gegevens om groene en/of sociale obligaties te identificeren en om ecologische of sociale inkomsten te berekenen aan de hand van openbaar gemaakte gegevens of schattingen; en2. met behulp van onze eigen inzichten overlappen we de kwantitatieve methodologie met een aantal interne gegevensbronnen, waaronder eigen ESG-scorekaders, centrale, interne ESG-scores, schattingen van de economische bijdragesector of openbaar gemaakte gegevens via onze eigen activiteiten of primair onderzoek. <p>In de technische regelgevingsnormen van de EU worden financiële marktdeelnemers opgeroepen om duurzaamheidsgegevens op verschillende manieren te genereren, onder meer via aanbieders van onderzoeken, interne analyses, in opdracht uitgevoerde studies, openbaar beschikbare informatie en rechtstreekse afspraken met ondernemingen. abrdn en onze externe gegevensleveranciers gebruiken de volgende bronnen om bedrijfsgegevens te verzamelen:</p> <ul style="list-style-type: none">• Directe openbaarmaking van het bedrijf: duurzaamheidsverslagen, jaarverslagen, officiële documenten, websites van bedrijven en rechtstreekse contacten met vertegenwoordigers van bedrijven.• Indirecte openbaarmaking van het bedrijf: door overheidsinstanties gepubliceerde gegevens, branche- en handelsverenigingen en verstrekkers van financiële gegevens.• Directe communicatie met bedrijven zoals hierboven beschreven in de Bedrijfscommunicatie. <p>Als er geen bedrijfsinformatie beschikbaar is, kunnen wij ervoor kiezen om geschatte cijfers te gebruiken. Deze gegevenssets worden samengesteld op basis van eigen methodologieën en gegevens van bedrijven, markt- en branchegenoten, de media, NGO's, multilaterale en andere geloofwaardige instellingen. Onze externe leveranciers gebruiken een breed scala aan informatie afkomstig van verschillende instrumenten en bronnen, waaronder:</p> <ul style="list-style-type: none">• Bedrijfswebsites• Jaarverslagen van bedrijven en officiële documenten• Financiële agentschappen van de overheid en publicaties• Financiële gegevensproviders• Media en periodieke verslagen• Rapporten en websites van non-governmental organizations (NGO) <p>Waarborging van de gegevenskwaliteit</p> <p>Externe gegevensbronnen</p> <p>Wij zorgen ervoor dat onze externe gegevensbronnen een streng kwaliteitsgarantieproces volgen. De nauwkeurigheid van de gegevens en de bedrijfsprofielen worden gecontroleerd door vakgenoten voordat ze definitief in de gegevenssets worden opgenomen. Bovendien beschikken onze externe gegevensverstrekkers over een escalatiemethode voor gevallen waarin een nadere interpretatie van of een actualisering van de desbetreffende methodologie vereist is.</p> <p>Als onderdeel van ons onboarding- of beoordelingsproces hebben wij verschillende controles om de kwaliteit te testen, zoals controles op de dekking, geldigheid en consistentie. Het kader en de operationele modellen voor het databeheer van ons bedrijf omvatten de toepassing van toolkits, die gegevens profileren, de volledige herkomst vastleggen en kwaliteitsregels toepassen, om gegevens te controleren die van cruciaal belang zijn voor onze beleggingsprocessen. Deze diensten worden verder aangevuld door eigenaars en beheerders van gegevens aan te wijzen in het hele bedrijf.</p> <p>Voor elke externe gegevensbron houden wij bij welk deel van de gegevens geschat is (d.w.z. niet beschikbaar in bedrijfsverslagen). Wij trachten dit deel zo veel mogelijk te beperken met openbaar gemaakte gegevens.</p>



	<p>Kwalitatief beoordelingsproces In alle gevallen waarin wij een kwalitatieve overlapping of inzicht toepassen, wordt deze analyse gevolgd door een rigoureuus proces van kwaliteitswaarborging en toezicht.</p> <p>Gegevenskwaliteit Voor zowel externe als kwalitatieve beoordelingen varieert het percentage openbaar gemaakte gegevens van bedrijf tot bedrijf, afhankelijk van de omvang van het bedrijf en de regio waarin het is gevestigd. Zo zal een groot Europees bedrijf doorgaans verplicht zijn gegevens bekend te maken als gevolg van regelgeving en zullen er in onze methodologie weinig of geen schattingen worden gebruikt. Wanneer er echter beperkte openbaar gemaakte gegevens beschikbaar zijn, bijvoorbeeld bij kleinere ondernemingen, is het mogelijk dat het grootste deel van de duurzame beleggingswaarde is afgeleid van schattingen. In de meeste gevallen wordt er in de methodologie een mix van openbaar gemaakte en geschatte gegevens gebruikt, waarbij er voor de milieukenmerken meer openbaar gemaakte gegevens en voor de maatschappelijke kenmerken meer geschatte gegevens worden gebruikt. Wij gebruiken verschillende gegevensverstrekkers en de beschikbare werkelijke en geschatte gegevens variëren per verstrekker, maar de gemiddelde geschatte gegevens liggen rond 20%.</p>
<p>Methodologische en databeperkingen</p>	<p>Wij erkennen dat het uitsluitend baseren op kwantitatieve gegevens een beperking kan vormen omdat het moeilijk is consistente gegevens van ondernemingen te verkrijgen, ook omdat er in sommige regio's geen wettelijke voorschriften zijn om dergelijke gegevens bekend te maken. Als zodanig maken wij ook gebruik van ons beleggingsonderzoek en onze inzichten om onze beoordelingen aan te vullen met geschatte gegevens of beoordelingen. Dit kan echter verschillen van de gegevens die vervolgens in bedrijfsverslagen of via opdrachten openbaar worden gemaakt.</p> <p>De taxonomie van de EU richt zich op de onderliggende economische activiteit die is afgestemd op een ecologische doelstelling (of in de toekomst een sociale doelstelling). De EU-taxonomie is gebaseerd op aantoonbaar op elkaar afgestemde inkomsten, opex of capex om aan te tonen dat de regels worden nageleefd. Daarom heeft abrdn de methode voor de berekening van duurzame beleggingen in het kader van de SFDR in overeenstemming gebracht met deze aanpak, omdat deze volgens ons dichterbij de waarschijnlijke toekomstige richting van de regelgeving ligt.</p>
<p>Due diligence</p>	<p>Due diligence voor elke aangehouden activa wordt gedetailleerd beschreven in het document over de beleggingsaanpak van het fonds, gepubliceerd op www.abrdn.com, onder Fund Centre.</p>
<p>Engagementbeleid</p>	<p>Actief eigenaarschap Naar onze mening zijn een goed ondernemingsbestuur en rentmeesterschap van vitaal belang om de wijze waarop een onderneming wordt bestuurd te waarborgen en ervoor te zorgen dat zij op verantwoorde wijze opereert ten opzichte van haar klanten, werknemers, aandeelhouders en de bredere gemeenschap. abrdn is ook van mening dat markten en ondernemingen die de beste praktijken op het gebied van algemeen ondernemingsbestuur en risicobeheer toepassen - met inbegrip van het beheer van milieu- en maatschappelijke risico's - meer kans maken op duurzame beleggingsprestaties op lange termijn.</p> <p>Als eigenaars van ondernemingen is het proces van rentmeesterschap een natuurlijk onderdeel van onze beleggingsaanpak, aangezien wij namens onze cliënten willen profiteren van hun succes op lange termijn. Onze fondsbeheerders en analisten hebben regelmatig contact met het management en de niet-uitvoerende bestuurders van de bedrijven waarin wij beleggen.</p> <p>Toewijding aan ESG Betrokkenheid bij de managementteams van ondernemingen is essentieel en een standaardonderdeel van ons beleggingsproces en ons doorlopende rentmeesterschapsprogramma. Het geeft ons een meer holistisch beeld van een onderneming, inclusief de huidige en toekomstige ESG-risico's die de onderneming moet beheren en kansen waarvan zij kan profiteren. Het biedt ons ook de gelegenheid om aandachtspunten te bespreken, de beste methodes uit te wisselen en positieve veranderingen te stimuleren. Prioriteiten voor betrokkenheid worden vastgesteld op basis van:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Het gebruik van de ESG House Score, in combinatie met • Bottom-up onderzoeksinzichten van beleggingsteams uit verschillende beleggingscategorieën, en • Thematische aandachtspunten van onze bedrijfsactiviteiten op het gebied van rentmeesterschap. <p>Raadpleeg ook ons rapport Rentmeesterschap op www.abrdn.com onder de rubriek Duurzaam Beleggen.</p>
<p>Behalen duurzame beleggingsdoelstelling</p>	<p>In de bovenstaande paragrafen wordt uiteengezet hoe het fonds zijn duurzame belegging bereikt. Dit fonds heeft een financiële benchmark die wordt gebruikt voor de portefeuille-opbouw, maar omvat geen duurzaamheidscriteria en wordt niet geselecteerd om de duurzame beleggingsdoelstellingen te bereiken</p>