



abrdn SICAV I - Climate Transition Bond 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: 2023-06-05

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI) 2138001IN6XY2E88UX09

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 minimumpercentage aan beleggingen vastgesteld in op de taxonomie afgestemde economische activiteiten, inclusief op de taxonomie afgestemde fossiele brandstoffen of nucleaire energie.</p> <p>Het fonds streeft naar een combinatie van groei en inkomsten door ten minste 90% te beleggen in obligaties (leningen aan overheden en bedrijven), die wereldwijd worden uitgegeven, ook in opkomende markten. Alle obligaties ondersteunen volgens de vermogensbeheerder de overgang naar een koolstofarme economie en de aanpassing van de samenleving aan de klimaatverandering.</p> <p>Het fonds belegt voor ten minste 90% in obligaties, inclusief bedrijfsobligaties en staatsobligaties die overal ter wereld worden uitgegeven, met inbegrip van subsoevereine, inflatiegerelateerde, converteerbare, door activa gedekte en door hypotheek gedekte obligaties. Het fonds belegt minstens 70% in bedrijfsobligaties die overal ter wereld worden uitgegeven door bedrijven. Het fonds zal tot 40% beleggen in obligaties van minder dan beleggingskwaliteit. Emissies die niet in Amerikaanse dollar luiden, worden doorgaans gehedged in Amerikaanse dollar. Alle aangehouden obligaties zullen in overeenstemming zijn met de Climate Transition Bond Investment Approach van de vermogensbeheerder.</p> <p>Dit fonds heeft een financiële benchmark die wordt gebruikt voor de portefeuille-opbouw, maar omvat geen duurzaamheidscriteria en wordt niet geselecteerd om de duurzame beleggingsdoelstelling te bereiken. De benchmark wordt gebruikt om prestaties te vergelijken.</p> <p>Het fonds 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. Dit zijn onder andere investment grade effecten en effecten van minder dan beleggingskwaliteit, evenals schulderelateerde effecten. abrdn doet deze beleggingen wereldwijd, ook in opkomende markten.</p> <p>Het fonds maakt gebruik van de uitgebreide middelen en het inzicht van abrdn in klimaat- en milieukwesties om onze klanten te helpen profiteren van de langetermijnverschuiving naar meer duurzaamheid. Wij streven naar een combinatie van inkomsten en groei door te beleggen in obligaties van bedrijven en landen die volgens ons de oorzaken van klimaatverandering aanpakken en zich aanpassen aan de gevolgen ervan.</p> <p>Dit zijn bedrijven die de CO2-uitstoot van hun activiteiten verminderen of anderen helpen hun uitstoot te verlagen en bedrijven en landen die de samenleving helpen zich aan te passen aan de fysieke risico's van klimaatverandering.</p> <p>Het fonds gebruikt drie pijlers om vast te stellen welke investeringen bijdragen tot de beperking van of de aanpassing aan de klimaatverandering:</p> <ul style="list-style-type: none">o Koplopers - ondersteuning van de belangrijkste emissiereducties in sectoren met hoge emissies.o Bedrijven met ambitieuze en geloofwaardige decarbonisatie-doelstellingen.o Aanpassers - vergemakkelijken van de aanpassing aan de klimaatverandering.o Bedrijven en landen die de fysieke risico's van klimaatverandering aanpakken.o Oplossingen - helpen van de bredere economie koolstofneutraal te worden. <p>Beleggen in obligaties van emittenten van wie de producten en diensten de economie in het algemeen helpen emissies te vermijden. Dit omvat, maar is niet beperkt tot, investeringen in de circulaire economie, energie-efficiëntie, elektrificatie, energieopslag, hernieuwbare materialen, slimme gebouwen, hernieuwbare energie.</p> <p>Obligatie-emittenten worden geselecteerd via een proces in meerdere fasen, op basis van een eigen screeninginstrument met meerdere externe gegevensverstrekkers, een kwalitatieve onderzoeksnota</p>
---------------------	--



	<p>ingevuld door leden van het beleggingsteam en een collegiale toetsing om elke voorgestelde obligatie-emittent voor het fonds grondig te onderzoeken.</p> <p>Het fonds streeft naar een economische bijdrage van minimaal 75% aan de beperking van of aanpassing aan de klimaatverandering. Dit wordt op het niveau van de emittent op basis van het aandeel van de inkomsten, kapitaaluitgaven of beleidsuitgaven dat aan deze activiteiten wordt toegewezen. Als gevolg daarvan zal de gemiddelde (gewogen naar omvang van de positie) economische bijdrage van elke emittent aan deze duurzame doelstellingen ten minste 75% bedragen.</p> <p>abrnd past een aantal ondernemingsuitsluitingen toe die zijn gerelateerd aan normatieve screening (UN Global Compact, ILO en OECD), staatsbedrijven, tabaksproductie, alcohol, gokken, kolencentrales, olie en gas, entertainment voor volwassenen en wapens. Deze screeningscriteria 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.abrnda.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.abrnda.com onder Duurzaam beleggen, binnen de rubriek Bestuur en actief eigenaarschap.</p>
<p>Geen ernstige afbreuk doen aan het behalen van de duurzame beleggingsdoelstelling</p>	<p>Het fonds belegt in drie pijlers die bijdragen tot de beperking van of aanpassing aan de klimaatverandering:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Koplopers (beperking van de klimaatverandering: ondersteuning van de belangrijkste emissiereducties) • Aanpassers (aanpassing aan de klimaatverandering: faciliteren van bestendigheid op het gebied van klimaatverandering) • Oplossingen (beperking van de klimaatverandering: de economie koolstofneutraal helpen worden) <p>In aanmerking komende emittenten worden beoordeeld op basis van hun economische bijdrage aan elke doelstelling, gemeten via het aandeel van de inkomsten, kapitaaluitgaven of exploitatie-uitgaven uit deze activiteiten. Aanvullende indicatoren worden gebruikt om de bijdrage aan duurzaamheidsdoelstellingen te beoordelen, met behulp van een eigen klimaatscreeningsinstrument, dat gegevens van een reeks externe aanbieders combineert met een kwalitatieve beoordeling door vakgenoten.</p> <p>Het fonds verkleint ook het beleggingsuniversum met minimaal 20% door een combinatie van negatieve screeningscriteria en strikte klimaatcriteria.</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>abrnd heeft een proces van 3 stappen ontwikkeld om ervoor te zorgen dat DNSH in aanmerking wordt genomen:</p> <p>i. Sectoruitsluitingen abrnd 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 abrnd 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 abrnd 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 abrnd.</p> <p>iii. DNSH-materialiteitsvlag</p>



	<p>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.</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>De beleggingsdoelstelling van het fonds streeft naar een combinatie van inkomsten en groei door te beleggen in obligaties (leningen aan overheden en bedrijven), die wereldwijd worden uitgegeven, inclusief in opkomende landen, en die de 'Climate Transition Bond Investment Approach' (de beleggingsbenadering) van abrdn volgen. Alle obligaties ondersteunen volgens de vermogensbeheerder de overgang naar een koolstofarme economie en de aanpassing van de samenleving aan de klimaatverandering.</p> <p>Het fonds maakt gebruik van de uitgebreide middelen en het inzicht van abrdn in klimaat- en milieukwesties om onze klanten te helpen profiteren van de langetermijnverschuiving naar meer duurzaamheid. Wij streven naar een combinatie van inkomsten en groei door te beleggen in obligaties van bedrijven en landen die volgens ons de oorzaken van klimaatverandering aanpakken en zich aanpassen aan de gevolgen ervan.</p> <p>Dit zijn bedrijven die de CO2-uitstoot van hun activiteiten verminderen of anderen helpen hun uitstoot te verlagen en bedrijven en landen die de samenleving helpen zich aan te passen aan de fysieke risico's van klimaatverandering.</p> <p>Het fonds gebruikt drie pijlers om vast te stellen welke investeringen bijdragen tot de beperking van of de aanpassing aan de klimaatverandering:</p> <ul style="list-style-type: none"> o Koplopers - ondersteuning van de belangrijkste emissiereducties in sectoren met hoge emissies. Bedrijven met ambitieuze en geloofwaardige decarbonisatiedoelstellingen. o Aanpassers - vergemakkelijken van de aanpassing aan de klimaatverandering. Bedrijven en landen die de fysieke risico's van klimaatverandering aanpakken. o Oplossingen - helpen van de economie koolstofneutraal te worden. Beleggen in obligaties van emittenten van wie de producten en diensten de economie in het algemeen helpen emissies te vermijden. Dit omvat, maar is niet beperkt tot, investeringen in de circulaire economie, energie-efficiëntie, elektrificatie, energieopslag, hernieuwbare materialen, slimme gebouwen, hernieuwbare energie. <p>Dit fonds verwijst niet naar een benchmarkindex voor de samenstelling van de portefeuille.</p>
<p>Beleggingsstrategie</p>	<p>Het fonds 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. Dit zijn onder andere investment grade effecten en effecten van minder dan beleggingskwaliteit, evenals schuldgerelateerde effecten. abrdn doet deze beleggingen wereldwijd, ook in opkomende markten.</p> <p>Het fonds maakt gebruik van de uitgebreide middelen en het inzicht van abrdn in klimaat- en milieukwesties om onze klanten te helpen profiteren van de langetermijnverschuiving naar meer duurzaamheid. Wij streven naar een combinatie van inkomsten en groei door te beleggen in obligaties van bedrijven en landen die volgens ons de oorzaken van klimaatverandering aanpakken en zich aanpassen aan de gevolgen ervan.</p> <p>Dit zijn bedrijven die de CO2-uitstoot van hun activiteiten verminderen of anderen helpen hun uitstoot te verlagen en bedrijven en landen die de samenleving helpen zich aan te passen aan de fysieke risico's van klimaatverandering.</p> <p>Het fonds gebruikt drie pijlers om vast te stellen welke investeringen bijdragen tot de beperking van of de aanpassing aan de klimaatverandering:</p> <ul style="list-style-type: none"> o Koplopers - ondersteuning van de belangrijkste emissiereducties in sectoren met hoge emissies. Bedrijven met ambitieuze en geloofwaardige decarbonisatiedoelstellingen. o Aanpassers - vergemakkelijken van de aanpassing aan de klimaatverandering. Bedrijven en landen die de fysieke risico's van klimaatverandering aanpakken. o Oplossingen - helpen van de bredere economie koolstofneutraal te worden. Beleggen in obligaties van emittenten van wie de producten en diensten de economie in het algemeen helpen emissies te vermijden. Dit omvat, maar is niet beperkt tot, investeringen in de circulaire economie, energie-efficiëntie, elektrificatie, energieopslag, hernieuwbare materialen, slimme gebouwen, hernieuwbare energie. <p>Obligatie-emittenten worden geselecteerd via een proces in meerdere fasen, op basis van een eigen screeninginstrument met meerdere externe gegevensverstrekkers, een kwalitatieve onderzoeksnota</p>



ingevuld door leden van het beleggingsteam en een collegiale toetsing om elke voorgestelde obligatie-emittent voor het fonds grondig te onderzoeken.

abrnd past een aantal ondernemingsuitsluitingen toe die zijn gerelateerd aan normatieve screening (UN Global Compact, ILO en OECD), tabaksproductie, alcohol, gokken, kolencentrales, olie en gas, entertainment voor volwassenen en wapens. Deze screeningscriteria zijn bindend en permanent van toepassing.

Voor dit Fonds moet het bedrijf waarin wordt belegd goede ondernemingsbestuurpraktijken 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 abrnd 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.

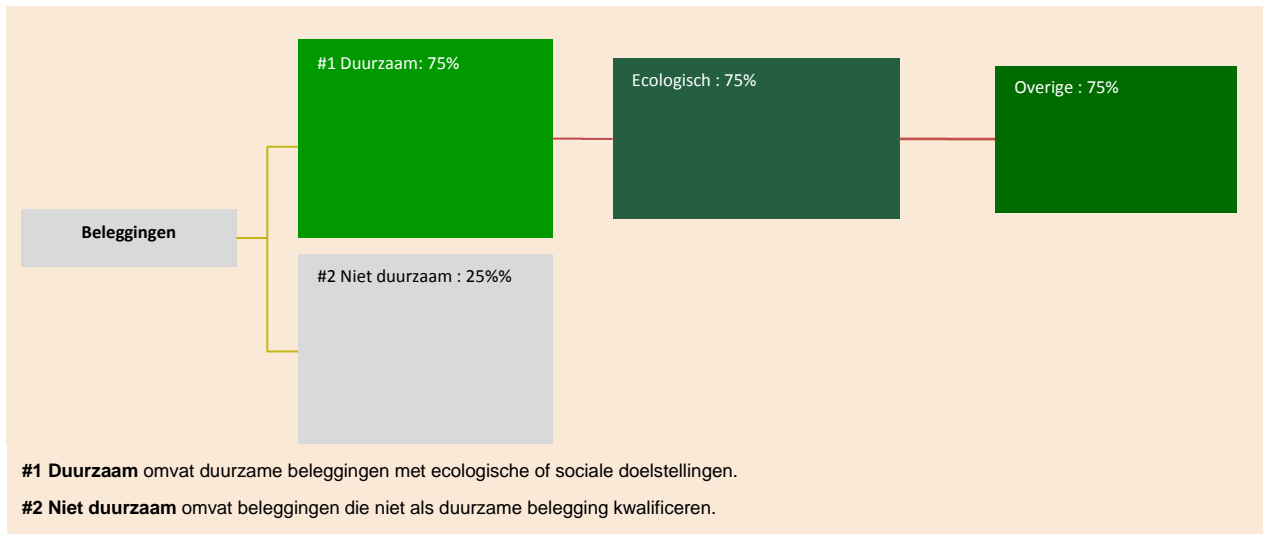
De belegging moet daarnaast in overeenstemming zijn met de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de VN-richtlijnen inzake het bedrijfsleven en mensenrechten. Inbreuken en schendingen van deze internationale normen worden gesignaleerd door een gebeurtenisgestuurde controverse en worden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

abrnd past een aantal ondernemingsuitsluitingen toe die zijn gerelateerd aan normatieve screening (UN Global Compact, ILO en OECD), tabaksproductie, alcohol, gokken, kolencentrales, olie en gas, entertainment voor volwassenen en wapens. Deze screeningscriteria zijn bindend en permanent van toepassing.

Aandeel beleggingen

Het fonds streeft naar minimaal 75% duurzame beleggingen met een milieudoelstelling.

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



Monitoring duurzame beleggingsdoelstelling

Eerste lijn

Onze beleggingsteams zijn primair verantwoordelijk voor het toepassen van de beleggingsstrategie. Onze bestuurscommissies voor duurzaam beleggen ondersteunen de beleggingskantoren met betrekking tot de implementatie van het kader en het inzicht in de regelgeving.

Tweede lijn

Beleggingsrisico
 De afdeling Beleggingsrisico van abrnd 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 beoordeelt ook jaarlijks de risicoprofielen van de fondsen om de doeltreffendheid van de huidige limieten en mogelijke toekomstige trends te bepalen.

Compliance
 De afdeling Compliance van abrnd controleert een reeks juridische en reglementaire documenten van fondsen om ervoor te zorgen dat deze aan de voorschriften voldoen. De afdeling Compliance beoordeelt



	<p>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. Assurantieactiviteiten omvatten zowel thematische beoordelingen van risico's of regelgevingsonderwerpen als gerichte beoordelingen van specifieke regelgevings- of klantresultaten.</p> <p>Derde lijn De afdeling Interne audits van abrdn verricht interne audits van de uitvoering van de duurzaamheidsregels, als onderdeel van de interne auditagenda.</p>
<p>Methodologieën</p>	<p>De beleggingsdoelstelling van het fonds streeft naar een combinatie van inkomsten en groei door te beleggen in obligaties (leningen aan overheden en bedrijven), die wereldwijd worden uitgegeven, inclusief in opkomende landen, en die de 'Climate Transition Bond Investment Approach' (de beleggingsbenadering) van abrdn volgen. Alle obligaties ondersteunen volgens de vermogensbeheerder de overgang naar een koolstofarme economie en de aanpassing van de samenleving aan de klimaatverandering.</p> <p>Het fonds maakt gebruik van de uitgebreide middelen en het inzicht van abrdn in klimaat- en milieukwesties om onze klanten te helpen profiteren van de langetermijnverschuiving naar meer duurzaamheid. Wij streven naar een combinatie van inkomsten en groei door te beleggen in obligaties van bedrijven en landen die volgens ons de oorzaken van klimaatverandering aanpakken en zich aanpassen aan de gevolgen ervan.</p> <p>Dit zijn bedrijven die de CO2-uitstoot van hun activiteiten verminderen of anderen helpen hun uitstoot te verlagen en bedrijven en landen die de samenleving helpen zich aan te passen aan de fysieke risico's van klimaatverandering.</p> <p>Het fonds gebruikt drie pijlers om vast te stellen welke investeringen bijdragen tot de beperking van of de aanpassing aan de klimaatverandering:</p> <ul style="list-style-type: none"> o Koplopers - ondersteuning van de belangrijkste emissiereducties in sectoren met hoge emissies. Bedrijven met ambitieuze en geloofwaardige decarbonisatiedoelstellingen. o Aanpassers - vergemakkelijken van de aanpassing aan de klimaatverandering. Bedrijven en landen die de fysieke risico's van klimaatverandering aanpakken. o Oplossingen - helpen van de economie koolstofneutraal te worden. Beleggen in obligaties van emittenten van wie de producten en diensten de economie in het algemeen helpen emissies te vermijden. Dit omvat, maar is niet beperkt tot, investeringen in de circulaire economie, energie-efficiëntie, elektrificatie, energieopslag, hernieuwbare materialen, slimme gebouwen, hernieuwbare energie. <p>Dit fonds verwijst niet naar een benchmarkindex voor de samenstelling van de portefeuille. Dit fonds overweegt Principal Adverse Impacts (PAI) op duurzaamheidsfactoren.</p> <p>Principal Adverse Impact Indicators zijn maatstaven die de negatieve effecten op ecologisch en sociaal gebied meten. abrdn houdt voor het fonds rekening met PAI's in het kader van het beleggingsproces, waarbij kan worden overwogen of een belegging moet worden gedaan, of deze kunnen worden gebruikt als een instrument voor betrokkenheid. Als er bijvoorbeeld geen beleid is en dit wel nuttig zou zijn of wanneer de koolstofuitstoot als hoog wordt beschouwd, kan abrdn ernaar streven een langetermijndoelstelling en een reductieplan op te stellen. abrdn beoordeelt PAI's onder meer aan de hand van de PAI-indicatoren, die in de gedelegeerde SFDR-verordening worden genoemd; afhankelijk van de beschikbaarheid van gegevens, de kwaliteit en de relevantie voor de beleggingen worden mogelijk niet alle PAI-indicatoren van de SFDR in aanmerking genomen. Wanneer fondsen PAI's overwegen, zal informatie over die overwegingen beschikbaar worden gesteld in jaarverslagen.</p>
<p>Databronnen en -verwerking</p>	<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>



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; en
2. 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.

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:

- 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.

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:

- 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)

Waarborging van de gegevenskwaliteit

Gegevensbronnen van derden

Wij zorgen ervoor dat onze gegevensbronnen van derden 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.

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.

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.

Kwalitatief beoordelingsproces

In alle gevallen waarin wij een kwalitatieve overlapping of inzicht toepassen, wordt deze analyse gevolgd door een rigoureu proces van kwaliteitswaarborging en toezicht.

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 ecologische kenmerken meer openbaar gemaakte gegevens en voor de sociale 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%.

Methodologische en databeperkingen

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



	<p>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 milieudoelstelling (of in de toekomst een maatschappelijke doelstelling). De EU-taxononomie 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>
Due diligence	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 .
Engagementbeleid	<p>Actief eigenaarschap</p> <p>Naar onze mening zijn een goede governance 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 corporate governance en risicobeheer toepassen - met inbegrip van het beheer van ecologische en sociale risico's - meer kans maken op duurzame beleggingsprestaties op lange termijn. 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</p> <p>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>
Behalen duurzame beleggingsdoelstelling	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