



abrnd SICAV I - Emerging Markets SDG Corporate 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) 213800ZA6YFUJIKUV566

| | |
|---------------------|--|
| 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 abrnd 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 te beleggen in bedrijfsobligaties uit opkomende landen (leningen aan bedrijven), die de "Emerging Markets SDG Corporate Bond Approach" van de beleggingsbeheerder volgen. Het fonds streeft ernaar beter te presteren dan de JP Morgan ESG CEMBI Broad Diversified Index (USD) benchmark, voor aftrek van kosten.</p> <p>Het fonds belegt minstens 90% van zijn activa in obligaties die zijn uitgegeven door bedrijven en overheden. Het fonds belegt ten minste 70% in obligaties die zijn uitgegeven door bedrijven, die gevestigd zijn in of een groot deel van hun activiteiten uitoefenen in landen met opkomende markten. Het fonds kan maximaal 10% beleggen in obligaties die zijn uitgegeven door overheden in frontiersmarkten. Emissies die niet in Amerikaanse dollar luiden, worden doorgaans gedekt in Amerikaanse dollar. Obligaties kunnen van elke kredietkwaliteit zijn. Tot 100% van het fonds kan worden belegd in obligaties van minder dan beleggingskwaliteit. Alle obligaties zullen in overeenstemming zijn met onze Emerging Markets SDG Corporate Bond Approach. 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 20% beleggen in SDG-leiders. Dit zijn bedrijven die worden beschouwd als een integraal onderdeel van de toeleveringsketen voor de verwezenlijking van de SDG's van de VN, maar die momenteel mogelijk niet voldoen aan de materialiteitseis van 20%.</p> <p>Het fonds kan ook belegd worden in groene, maatschappelijke of duurzame obligaties, waarvan kan worden bevestigd dat ze een positieve bijdrage leveren aan het behalen van de SDG's. Tot 10% van de activa van het fonds kan worden belegd in dergelijke obligaties, die zijn uitgegeven door bedrijven die niet voldoen aan de materialiteitsdrempels of die niet worden beschouwd als SDG-leiders, zoals hierboven gedefinieerd.</p> <p>De referentiebenchmark van het fonds is the JPM ESG CEMBI Broad Diversified Index. De index is representatief voor de beleggingsmogelijkheden die wij voor het fonds onderzoeken en past ESG-uitsluitingen toe. De ESG-uitsluitingen omvatten binaire screenings voor bedrijven die niet voldoen aan het VN Global Compact en negatieve screenings voor bedrijven die meer dan 10% van hun inkomsten halen uit thermische kolen, tabaksverkoop, alcoholproductie of gokken. Emittenten met een JESG-score van minder dan 20 zijn ook uitgesloten. De volledige indexmethodologie is te vinden op J.P. Morgan Markets. Meer informatie over de index is te vinden op: https://www.jpmorgan.com/content/dam/jpm/cib/complex/content/markets/composition-docs/jp-morgan-esg-cembi-broad-diversified-index.pdf</p> <p>Het fonds streeft naar sterke langetermijnprestaties door kapitaal toe te wijzen aan bedrijven die een sterk financieel rendement kunnen behalen en - via hun producten, diensten en acties - een actieve en wezenlijke afstemming op een of meer van de Sustainable Development Goals (SDG's) van de Verenigde Naties (VN) laten zien.</p> <p>Door dit te doen, laten bedrijven zien dat zij de meest dringende problemen van de wereld willen helpen aanpakken en een verschuiving naar een duurzamere economie willen ondersteunen. De SDG's zijn opgesteld om de grootste, langetermijnproblemen wereldwijd aan te pakken. Daartoe behoren klimaatverandering, toenemende sociale ongelijkheid en niet-duurzame productie en consumptie. Wij geloven dat afstemming op de SDG's tastbare mogelijkheden creëert voor bedrijven om positief bij te dragen aan de samenleving en het milieu en tegelijkertijd de financiële waarde van het bedrijf op de lange termijn kan vergroten.</p> |
|---------------------|--|



| | |
|---|--|
| | <p>Het fonds streeft ernaar:</p> <ul style="list-style-type: none">• om te beleggen in een portefeuille van bedrijven die volgens ons een sterk financieel rendement kunnen opleveren, terwijl ze actief bijdragen aan de SDG's van de VN en positieve en duurzame verandering teweegbrengen.• om een gediversifieerde portefeuille op te bouwen van bedrijven van hoge kwaliteit, per land en sector, gericht op zowel positieve maatschappelijke resultaten als aantrekkelijke financiële rendementen.• om te profiteren van onze proactieve bedrijfsbetrokkenheid om positieve veranderingen in bedrijfsgedrag te stimuleren.• om gebruik te maken van de lange geschiedenis en uitgebreide middelen van abrdn, in opkomende markten met lokale kantoren en met meer dan 100 beleggingsdeskundigen die 80 landen en meer dan 1000 bedrijven bestrijken. <p>Het fonds omvat onze Sustainable Development Assessment, die een aanvulling vormt op het beleggingsproces, dat specifiek is voor producten waarin duurzame ontwikkeling centraal staat. Deze fondsen zullen de deskundige analyse van onze teams voor vastrentende waarden en aandelen combineren met de inzichten van onze ESG-specialisten, zowel aan de balie als in het gecentraliseerde ESG Research-team, om de afstemming op de SDG's te bepalen. Afstemming op duurzame ontwikkelingen zal worden bepaald aan de hand van het door abrdn vastgestelde beleggingskader van acht pijlers voor de SDG's.</p> <p>Het fonds heeft ook een bindende verplichting voor een koolstofintensiteitsdoelstelling die lager is dan de benchmark.</p> <p>Bovendien past abrdn een aantal bedrijfsuitsluitingen toe, die gerelateerd zijn aan normatieve screening (UN Global Compact, ILO en OECD), staatsbedrijven, tabak, kolencentrales, olie en gas, elektriciteitsopwekking, gokken, alcohol, entertainment voor volwassenen en wapens. Deze screeningscriteria zijn bindend en permanent van toepassing. 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 abrdn 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 abrdn op onafhankelijke wijze.</p> <p>abrdn 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 abrdn, dat is gepubliceerd op www.abrdn.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 richt zich op een koolstofintensiteitsdoelstelling die lager is dan de benchmark. 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 20% beleggen in SDG-leiders.</p> <p>Het fonds zal ook minstens 20% van het beleggingsuniversum van het fonds verkleinen.</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>abrdn heeft een proces van 3 stappen ontwikkeld om ervoor te zorgen dat DNSH in aanmerking wordt genomen:</p> <p>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.</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'.</p> |



| | |
|--|--|
| | <p>Een positief resultaat geeft volgens de methodologie van abrdn 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 Controverses heeft. Als het bedrijf deze test niet doorstaat, kan het niet worden beschouwd als een 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.</p> <p>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.</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>Ons Emerging Markets SDG Corporate Bond Fund streeft naar sterke langetermijnprestaties door kapitaal toe te wijzen aan bedrijven die een sterk financieel rendement kunnen behalen en - via hun producten, diensten en acties - een duidelijke en wezenlijke afstemming op een of meer van de Sustainable Development Goals (SDG's) van de Verenigde Naties (VN) laten zien.</p> <p>Door dit te doen, laten bedrijven zien dat zij de meest dringende problemen van de wereld willen helpen aanpakken en een verschuiving naar een duurzamere economie willen ondersteunen. De SDG's zijn opgesteld om de grootste, langetermijnproblemen wereldwijd aan te pakken. Daartoe behoren klimaatverandering, toenemende sociale ongelijkheid en niet-duurzame productie en consumptie. Wij geloven dat afstemming op de SDG's tastbare mogelijkheden creëert voor bedrijven om positief bij te dragen aan de samenleving en het milieu en tegelijkertijd de financiële waarde van het bedrijf op de lange termijn kan vergroten.</p> <p>Het fonds streeft ernaar:</p> <ul style="list-style-type: none"> • om te beleggen in een portefeuille van bedrijven die volgens ons een sterk financieel rendement kunnen opleveren, terwijl ze actief bijdragen aan de SDG's van de VN en positieve en duurzame verandering teweegbrengen. • om een gediversifieerde portefeuille op te bouwen van bedrijven van hoge kwaliteit, per land en sector, gericht op zowel positieve maatschappelijke resultaten als aantrekkelijke financiële rendementen. • om te profiteren van onze proactieve bedrijfsbetrokkenheid om positieve veranderingen in bedrijfsgedrag te stimuleren. • om gebruik te maken van de lange geschiedenis en uitgebreide middelen van abrdn, in opkomende markten met lokale kantoren en met meer dan 100 beleggingsdeskundigen die 80 landen en meer dan 1000 bedrijven bestrijken. <p>Het fonds omvat onze Sustainable Development Assessment, die een aanvulling vormt op het beleggingsproces, dat specifiek is voor producten waarin duurzame ontwikkeling centraal staat. Deze fondsen zullen de deskundige analyse van onze teams voor vastrentende waarden en aandelen combineren met de inzichten van onze ESG-specialisten, zowel aan de balie als in het gecentraliseerde ESG Research-team, om de afstemming op de SDG's te bepalen. Afstemming op duurzame ontwikkelingen zal worden bepaald aan de hand van het door abrdn vastgestelde beleggingskader van acht pijlers voor de SDG's.</p> <p>De toekomstige referentiebenchmark van het fonds is het JPM ESG CEMBI Broad Diversified Index. De index is representatief voor de beleggingsmogelijkheden die wij voor het fonds onderzoeken en past ESG-uitsluitingen toe. Bij de samenstelling van de index wordt rekening gehouden met milieu- en maatschappelijk-ethische factoren, door emittenten uit te sluiten die actief zijn in bepaalde sectoren, zoals thermische kolen, tabak en wapens. De uitsluitingscriteria omvatten ook een duurzaamheidsaspect door emittenten te filteren die de UN Global Compact-principes schenden. Emittenten met een JESG-score van minder dan 20 zijn ook uitgesloten. De volledige indexmethodologie is te vinden op J.P. Morgan Markets.</p> |
| <p>Beleggingsstrategie</p> | <p>Het fonds streeft naar sterke langetermijnprestaties door kapitaal toe te wijzen aan bedrijven die een sterk financieel rendement kunnen behalen en - via hun producten, diensten en acties - een actieve en wezenlijke afstemming op een of meer van de Sustainable Development Goals (SDG's) van de Verenigde Naties (VN) laten zien</p> <p>Door dit te doen, laten bedrijven zien dat zij de meest dringende problemen van de wereld willen helpen aanpakken en een verschuiving naar een duurzamere economie willen ondersteunen. De SDG's zijn opgesteld om de grootste, langetermijnproblemen wereldwijd aan te pakken. Daartoe behoren klimaatverandering, toenemende sociale ongelijkheid en niet-duurzame productie en consumptie. Wij geloven dat afstemming op de SDG's tastbare mogelijkheden creëert voor bedrijven om positief bij te</p> |



dragen aan de samenleving en het milieu en tegelijkertijd de financiële waarde van het bedrijf op de lange termijn kan vergroten.

Het fonds streeft ernaar:

- om te beleggen in een portefeuille van bedrijven die volgens ons een sterk financieel rendement kunnen opleveren, terwijl ze actief bijdragen aan de SDG's van de VN en positieve en duurzame verandering teweegbrengen.
- om een gediversifieerde portefeuille op te bouwen van bedrijven van hoge kwaliteit, per land en sector, gericht op zowel positieve maatschappelijke resultaten als aantrekkelijke financiële rendementen.
- om te profiteren van onze proactieve bedrijfsbetrokkenheid om positieve veranderingen in bedrijfsgedrag te stimuleren.
- om gebruik te maken van de lange geschiedenis en uitgebreide middelen van abrdn, in opkomende markten met lokale kantoren en met meer dan 100 beleggingsdeskundigen die 80 landen en meer dan 1000 bedrijven bestrijken.

Het fonds omvat onze Sustainable Development Assessment, die een aanvulling vormt op het beleggingsproces, dat specifiek is voor producten waarin duurzame ontwikkeling centraal staat. Deze fondsen zullen de deskundige analyse van onze teams voor vastrentende waarden en aandelen combineren met de inzichten van onze ESG-specialisten, zowel aan de balie als in het gecentraliseerde ESG Research-team, om de afstemming op de SDG's te bepalen. Afstemming op duurzame ontwikkelingen zal worden bepaald aan de hand van het door abrdn vastgestelde beleggingskader van acht pijlers voor de SDG's.

Bovendien past abrdn een aantal ondernemingsuitsluitingen toe die zijn gerelateerd aan normatieve screening (UN Global Compact, ILO en OECD), tabaksproductie, kolencentrales, olie en gas, elektriciteitswinning, gokken, alcohol, entertainment voor volwassenen en wapens.

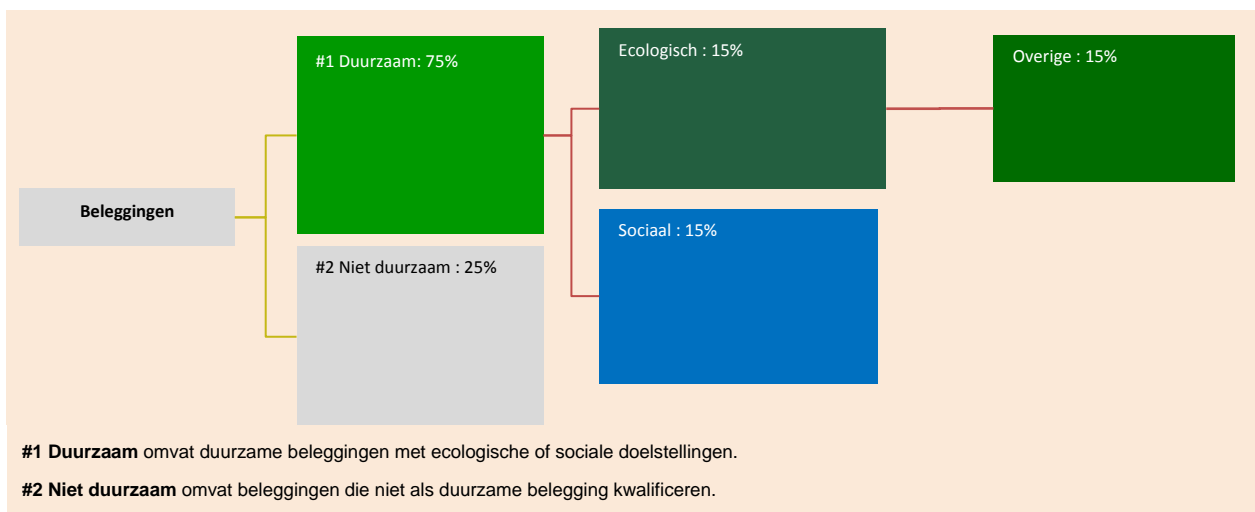
Voor dit fonds moet het bedrijf waarin wordt belegd goede ondernemingsbestuurpraktijken volgen, met name wat betreft gezonde managementstructuren, werknemersrelaties, beloning van het personeel en naleving van de belastingwetgeving. Dit blijkt uit het toezicht op bepaalde PAI's, zoals corruptie, naleving van de belastingwetgeving en diversiteit. Door het gebruik van de eigen ESG-scores van 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.

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.

Aandeel beleggingen

Het fonds streeft naar minimaal 75% duurzame beleggingen, inclusief een minimale doelstelling van 15% in activa met een milieudoelstelling en 15% in maatschappelijke doelstellingen.

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



Monitoring duurzame beleggingsdoelstelling

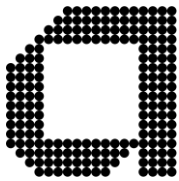
Eerste lijn



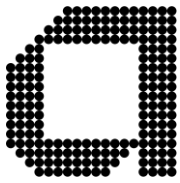
| | |
|------------------------------|---|
| | <p>Onze beleggingsteams zijn primair verantwoordelijk voor het toepassen van de beleggingsstrategie. Onze bestuurscommissies voor duurzaam beleggen ondersteunen de beleggingskantoren met betrekking tot de implementatie van het kader en het inzicht in de regelgeving.</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 beoordeelt 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 juridische en reglementaire documenten van fondsen om ervoor te zorgen dat deze aan de voorschriften voldoen. 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. 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>Ons Emerging Markets SDG Corporate Bond Fund streeft naar sterke langetermijnprestaties door kapitaal toe te wijzen aan bedrijven die een sterk financieel rendement kunnen behalen en - via hun producten, diensten en acties - een duidelijke en wezenlijke afstemming op een of meer van de Sustainable Development Goals (SDG's) van de Verenigde Naties (VN) laten zien.</p> <p>Door dit te doen, laten bedrijven zien dat zij de meest dringende problemen van de wereld willen helpen aanpakken en een verschuiving naar een duurzamere economie willen ondersteunen. De SDG's zijn opgesteld om de grootste, langetermijnproblemen wereldwijd aan te pakken. Daartoe behoren klimaatverandering, toenemende sociale ongelijkheid en niet-duurzame productie en consumptie. Wij geloven dat afstemming op de SDG's tastbare mogelijkheden creëert voor bedrijven om positief bij te dragen aan de samenleving en het milieu en tegelijkertijd de financiële waarde van het bedrijf op de lange termijn kan vergroten.</p> <p>Het fonds streeft ernaar:</p> <ul style="list-style-type: none"> • om te beleggen in een portefeuille van bedrijven die volgens ons een sterk financieel rendement kunnen opleveren, terwijl ze actief bijdragen aan de SDG's van de VN en positieve en duurzame verandering teweegbrengen. • om een gediversifieerde portefeuille op te bouwen van bedrijven van hoge kwaliteit, per land en sector, gericht op zowel positieve maatschappelijke resultaten als aantrekkelijke financiële rendementen. • om te profiteren van onze proactieve bedrijfsbetrokkenheid om positieve veranderingen in bedrijfsgedrag te stimuleren. • om gebruik te maken van de lange geschiedenis en uitgebreide middelen van abrdn, in opkomende markten met lokale kantoren en met meer dan 100 beleggingsdeskundigen die 80 landen en meer dan 1000 bedrijven bestrijken. <p>Het fonds omvat onze Sustainable Development Assessment, die een aanvulling vormt op het beleggingsproces, dat specifiek is voor producten waarin duurzame ontwikkeling centraal staat. Deze fondsen zullen de deskundige analyse van onze teams voor vastrentende waarden en aandelen combineren met de inzichten van onze ESG-specialisten, zowel aan de balie als in het gecentraliseerde ESG Research-team, om de afstemming op de SDG's te bepalen. Afstemming op duurzame</p> |



| | |
|--|---|
| | <p>ontwikkelingen zal worden bepaald aan de hand van het door abrdn vastgestelde beleggingskader van acht pijlers voor de SDG's.</p> <p>De toekomstige referentiebenchmark van het fonds is het JPM ESG CEMBI Broad Diversified Index. De index is representatief voor de beleggingsmogelijkheden die wij voor het fonds onderzoeken en past ESG-uitsluitingen toe. Bij de samenstelling van de index wordt rekening gehouden met milieu- en maatschappelijk-ethische factoren, door emittenten uit te sluiten die actief zijn in bepaalde sectoren, zoals thermische kolen, tabak en wapens. De uitsluitingscriteria omvatten ook een duurzaamheidsaspect door emittenten te filteren die de UN Global Compact-principes schenden. Emittenten met een JESG-score van minder dan 20 zijn ook uitgesloten. De volledige indexmethodologie is te vinden op J.P. Morgan Markets.</p> <p>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> <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; 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. <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. Als er geen bedrijfsinformatie beschikbaar is, kunnen wij ervoor kiezen om geschatte cijfers te gebruiken. <p>Deze gegevenssets worden samengesteld op basis van eigen methodologieën en gegevens van bedrijven, markt- en branchegegoten, 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>Gegevensbronnen van derden</p> <p>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.</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 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%.</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 milieudoelstelling (of in de toekomst een maatschappelijke 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 dichter bij 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 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> |
| <p>Behalen duurzame beleggingsdoelstelling</p> | <p>In de bovenstaande paragrafen wordt uiteengezet hoe het fonds zijn duurzame belegging bereikt. De J.P. Morgan ESG CEMBI Broad Diversified Index (USD) volgt liquide, in US dollar luidende schuldinstrumenten met vaste en variabele rente die zijn uitgegeven door bedrijven. De index past een ESG-score- en screeningmethode toe om de voorkeur te geven aan emittenten die hogere scores op ESG-criteria en aan groene obligatie-emissies, en om emittenten die lagere scores te onderwegen en te verwijderen. De J.P. Morgan ESG CEMBI Broad Diversified Index (USD) is gebaseerd op vlaggenschip de J.P. Morgan CEMBI Broad Diversified Index. De ESG-score omvat een voortschrijdend gemiddelde over 3 maanden en wordt elk kwartaal bijgewerkt. Meer informatie op: https://www.jpmorgan.com/content/dam/jpm/cib/complex/content/markets/composition-docs/jp-morgan-esg-cembi-broad-diversified-index.pdf</p> |



| | |
|--|--|
| | |
|--|--|