

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

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



Productnaam: **abrdrn SICAV I - Emerging Markets SDG Equity Fund**

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI) **213800G9VXZZAEETMY47**

Duurzamebeleggingsdoelstelling

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

●● **X** Ja

X Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling gedaan: 42,84%**

☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

X in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

X Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: 51,53%**

●● ☐ Nee

☐ Dit product **promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken**. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een minimum van __% duurzame beleggingen

☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

☐ met een sociale doelstelling

☐ Dit product promootte E/S-kenmerken, maar **heeft niet duurzaam belegd**

In hoeverre is de duurzamebeleggingsdoelstelling van dit financiële product behaald?

Het fonds heeft naar groei op de lange termijn gestreefd door te beleggen in bedrijven in opkomende landen, die volgens ons een positieve bijdrage hebben geleverd aan de maatschappij door hun inspanningen op het gebied van de Sustainable Development Goals van de VN. Onze SDG-propositie is gericht op bedrijven die een materiële, doelbewuste, positieve bijdrage leveren aan het milieu en de samenleving. De specifieke methodologie en criteria worden beschreven in ons prospectus en op onze website. Voor het relevante prospectus, zie abrdrn.com. Voor de duurzame beleggingsbenadering van het fonds, zie abrdrn.com. De strategieën voor duurzame ontwikkelingsdoelen hebben belegd in bedrijven die een positieve en materiële bijdrage leveren aan milieu- en maatschappelijke uitdagingen, die zijn afgestemd op ten minste één van de acht impactpijlers of die een SDG Enabler zijn. De pijlers en bijbehorende subthema's en indicatoren zijn ontwikkeld met behulp van de SDG's van de VN. Maar bovenal wilden we onze doelstellingen voor duurzame ontwikkeling afstemmen op de meest urgente mondiale problemen volgens de VN. Dus als de behoeften van de wereld zijn veranderd, kunnen onze impactpijlers ook wijzigen. De verbanden met de SDG-pijlers staan hieronder: Gezondheid en sociale

zorg 12,3%, financiële inclusie 19,9%, duurzaam vastgoed en infrastructuur 12,4%, SDG-ondersteuners 17,2%, duurzame energie 27,1%, voedsel en landbouw 3,4%, onderwijs en werkgelegenheid 3,9%, water en sanitaire voorzieningen 2,2%, circulaire economie 1,6%.

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de duurzaamheidsdoelstellingen van dit financiële product worden verwezenlijkt

● **Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?**

Het fonds heeft belegd 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. De uitsplitsing van de posities die op de SDG's zijn afgestemd was als volgt: SDG01 - Geen armoede 5,49%, SDG02 - Geen honger 2,40%, SDG03 - Goede gezondheid en welzijn 11,63%, SDG05 - Gendergelijkheid 0,52%, SDG06 - Schoon water en sanitair 2,19%, SDG07 - Betaalbare en duurzame energie 16,45%, SDG08 - Waardig werk en economische groei 13,58%, SDG09 - Industrie, innovatie en infrastructuur 32,95%, SDG10 - Ongelijkheden verminderen 2,14%, SDG11 - Duurzame steden en gemeenschappen 1,6%, SDG12 - Verantwoorde consumptie en productie 0,6%, SDG13 - Klimaatactie 2,33%, SDG15 - Leven op het land 0,90%, en SDG16 - Vrede, justitie en sterke publieke instellingen 0,28%. het fonds behaalde een 60,87% lagere koolstofintensiteit dan de benchmark op 30 september 2025 (op WACI-basis). Toepassing van de benadering van het fonds heeft ertoe geleid dat op 30 september 2025 ten minste 20% van het Beleggingsuniversum van het fonds is uitgesloten. Verder zijn er voor elk bedrijf in het fonds kernprestatie-indicatoren (KPI's) vastgesteld om te beoordelen hoe producten en diensten bijdragen aan positieve sociale en milieuresultaten wereldwijd. Deze KPI's worden, naast casestudy's en aanvullende analyses, jaarlijks gerapporteerd in het SDG-rapport van het fonds. Zie het meest recente jaarlijkse SDG-rapport (hier beschikbaar: abrdn.com) voor een volledige bespreking van deze KPI's, aangezien deze van jaar tot jaar zullen verschillen. We bevestigen ook dat er gedurende de rapportageperiode bedrijfsuitsluitingen zijn toegepast om de specifieke beleggingsgebieden uit te sluiten die verband houden met normatieve screening (UN Global Compact, ILO en OESO), Norges Bank Investment Management (NBIM), staatsbedrijven, wapens, tabak, gokken, alcohol, steenkool, olie en gas en elektriciteitsopwekking. Deze screeningscriteria zijn bindend van toepassing en er zijn geen posities in het fonds die niet aan de overeengekomen criteria voldoen.

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

In de voorgaande periode was de uitsplitsing van posities die zijn afgestemd op de SDG's en SDG-enablers als volgt: SDG01 - Geen armoede 4,4%, SDG02 - Geen honger 1,5%, SDG03 - Goede gezondheid en welzijn 17,0%, SDG06 - Schoon water en sanitaire voorzieningen 0,0%, SDG07 - Betaalbare en schone energie 20,8%, SDG08 - Fatsoenlijk werk en economische groei 16,0%, SDG09 - Industrie, innovatie, infrastructuur 11,5%, SDG10 - Ongelijkheid verminderen 0,0%, SDG11 - Duurzame steden en gemeenschappen 1,2%, SDG12 - Verantwoorde consumptie en productie, 0,9%, SDG13 - Klimaatactie, 3,9%, SDG15 - Bosbouw 1,0%, en SDG-enabler 19,9%.het fonds behaalde een 78,89% lagere koolstofintensiteit dan de benchmark op 30 september 2024 (op WACI-basis).

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

Zoals vereist door de SFDR Delegated Regulation, veroorzaakt de belegging geen significante schade ("Do No Significant Harm"/ "DNSH") aan een van de duurzame beleggingsdoelstellingen. abrdn heeft een proces van 3 stappen ontwikkeld om ervoor te zorgen dat DNSH in aanmerking wordt genomen:

i. Sectoruitsluitingen

abrdn heeft een aantal sectoren geïdentificeerd die automatisch niet in aanmerking komen voor opname als duurzame belegging, omdat ze worden gekenmerkt als sectoren die significante schade toebrengen. Deze omvatten, maar zijn niet beperkt tot: (1) Defensie, (2) Steenkool, (3) Olie- en gasexploratie,

Productie en aanverwante activiteiten, (4) Tabak, (5) Gokken en (6) Alcohol.

ii. Binaire DNSH-test

De DNSH-test is een binaire slagen/niet-slagen-test die aangeeft of de onderneming al dan niet voldoet aan de criteria van artikel 2, lid 17, van de SFDR, 'Do no significant harm'. Een positief resultaat geeft volgens de methodologie van abrdn aan dat het bedrijf geen banden heeft met controversiële wapens, minder dan 1% van de inkomsten uit steenkool haalt, minder dan 5% van de inkomsten uit tabaksgerelateerde activiteiten haalt, geen tabaksproducent is en geen rode/ernstige ESG Controversies heeft. Als het bedrijf niet slaagt voor deze test, kan deze niet worden aangemerkt als duurzame belegging. De aanpak van abrdn is afgestemd op

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

de in de tabellen 1, 2 en 3 van de SFDR Delegated Regulation opgenomen PAI's en is gebaseerd op externe gegevensbronnen en interne inzichten van abrdn.

iii. DNSH-materialiteitsvlag

Met behulp van een aantal aanvullende schermen en vlaggen 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

Tijdens de rapportageperiode heeft abrdn de bovenstaande benadering gebruikt om de bijdrage aan duurzame beleggingen te testen.

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

Het fonds houdt rekening met de belangrijkste indicatoren voor ongunstige effecten die zijn gedefinieerd in de gedelegeerde verordening SFDR.

Vóór de belegging past abrdn een aantal normen en op activiteiten gebaseerde criteria toe met betrekking tot de PAI's, waaronder maar niet beperkt tot: UN Global Compact, controversiële wapens en thermische kolenwinning.

UNGC: Het fonds gebruikt op normen gebaseerde screenings en controversialiteitsfilters om bedrijven uit te sluiten die mogelijk handelen in strijd met internationale normen, zoals beschreven in de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake het bedrijfsleven en mensenrechten, evenals staatsbedrijven in landen die de normen schenden.

Controversiële wapens: Het fonds sluit bedrijven uit met bedrijfsactiviteiten die verband houden met controversiële wapens (clustermunitie, antipersoonsmijnen, kernwapens, chemische en biologische wapens, witte fosfor, niet-detecteerbare fragmenten, brandbommen, munitie met verarmd uranium of verblindende lasers).

Thermische steenkoolwinning: Het fonds sluit bedrijven uit met blootstelling aan de fossiele brandstoffensector op basis van het percentage van de inkomsten uit thermische steenkoolwinning.

abrdn past een fondsspecifieke reeks bedrijfsuitsluitingen toe. Meer details hierover en het algehele proces wordt vastgelegd in de beleggingsbenadering, die op www.abrdn.com wordt gepubliceerd onder "Fund Centre".

Na de belegging worden de volgende PAI-indicatoren bekeken:

- abrdn bewaakt alle verplichte en aanvullende PAI-indicatoren via ons ESG-integratiebeleggingsproces, met behulp van een combinatie van onze eigen House Score en gegevens van derden. PAI-indicatoren die niet voldoen aan een specifieke binaire test of die als boven het gebruikelijke worden beschouwd, worden gemarkeerd voor herziening en kunnen worden geselecteerd voor betrokkenheid van het bedrijf.
- Rekening houden met de koolstofintensiteit van de portefeuille en de uitstoot van CO2 via onze klimaattools en risicoanalyse
- Governance-indicatoren via onze eigen governance-scores en ons risicokader, waaronder aandacht voor gezonde managementstructuren, werknemersrelaties, beloning van personeel en naleving van de belastingwetgeving.
- Het beleggingsuniversum wordt voortdurend gescreend op bedrijven die mogelijk internationale normen schenden zoals beschreven in de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake het bedrijfsleven en mensenrechten, evenals staatsbedrijven in landen die de normen schenden.

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

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



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

Het fonds heeft zich verplicht om in het beleggingsproces rekening te houden met de volgende PAI's. Dit betekent dat er monitoring vóór en na de handel plaatsvindt en dat elke belegging voor het fonds op deze factoren wordt beoordeeld om te bepalen of deze geschikt is voor het fonds.

- PAI 1: Uitstoot van CO2 (scope 1 en 2)
- PAI 10: Schendingen van de UNGC-beginselen (UN Global Compact) en de richtlijnen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) voor multinationale ondernemingen
- PAI 14: Exposure aan controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clustermunie, chemische wapens en biologische wapens)

Monitoring van negatieve effecten

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

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

abrdn past een fondsspecifieke reeks bedrijfsuitsluitingen toe. Meer details hierover en het algehele proces wordt vastgelegd in de beleggingsbenadering, die op www.abrdn.com wordt gepubliceerd onder "Fund Centre".

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

- De koolstofintensiteit en CO2-uitstoot van het bedrijf worden gemonitord via onze klimaattools en risicoanalyse
- Het beleggingsuniversum wordt voortdurend gescreend op bedrijven die mogelijk internationale normen schenden zoals beschreven in de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake het bedrijfsleven en mensenrechten.

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

- Afhankelijk van de beschikbaarheid, kwaliteit en relevantie van de gegevens voor de beleggingen zal de overweging met betrekking tot aanvullende PAI-indicatoren van geval tot geval worden bekeken.

- abrdrn bewaakt PAI-indicatoren via ons ESG-integratiebeleggingsproces, met behulp van een combinatie van onze eigen House Score en gegevens van derden.
- Governance-indicatoren worden gemonitord via onze eigen governance-scores en ons risicokader, waaronder aandacht voor gezonde managementstructuren en beloning.

Beperking van nadelige gevolgen

- PAI-indicatoren die niet voldoen aan een vooraf gedefinieerde beleggingsscreening worden uitgesloten van het beleggingsuniversum en kunnen niet door het fonds worden aangehouden. We bevestigen dat er tijdens de rapportageperiode een screening is uitgevoerd, in overeenstemming met onze beleggingsbenadering.
- PAI-indicatoren die na de belegging worden gemonitord en niet voldoen aan een specifieke binaire test of die als bovengemiddeld worden beschouwd, worden gemarkeerd voor herziening en kunnen worden geselecteerd voor betrokkenheid van het bedrijf. Deze ongunstige indicatoren kunnen worden gebruikt als een instrument voor betrokkenheid, bijvoorbeeld wanneer er geen beleid is en dit nuttig zou zijn. abrdrn kan met de uitgevende instelling of het bedrijf samenwerken om er een te ontwikkelen, of wanneer de CO₂ -uitstoot als hoog wordt beschouwd. abrdrn kan samenwerken om te streven naar de creatie van een langetermijndoelstelling en een reductieplan.



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten:
01-10-2024 - 30-09-2025

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	Technology	9,80	Taiwan, Republic of China
SAMSUNG ELECTRONICS-PREF	Technology	3,58	Korea (South)
ICICI BANK LTD	Financials	2,85	India
HDFC BANK LIMITED	Financials	2,74	India
SK HYNIX INC	Technology	2,62	Korea (South)
CHROMA ATE INC	Industrials	2,46	Taiwan, Republic of China
CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A	Consumer Discretionary	2,46	China
BHARTI AIRTEL LTD	Communications	2,33	India
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	Financials	2,21	China
RICHTER GEDEON NYRT	Health Care	2,16	Hungary
SBI LIFE INSURANCE CO LTD	Financials	2,14	India
BYD CO LTD-H	Consumer Discretionary	2,03	China
POWER GRID CORP OF INDIA LTD	Utilities	2,02	India
VIJAYA DIAGNOSTIC CENTRE PVT	Health Care	1,95	India
NARI TECHNOLOGY CO LTD-A	Industrials	1,95	China

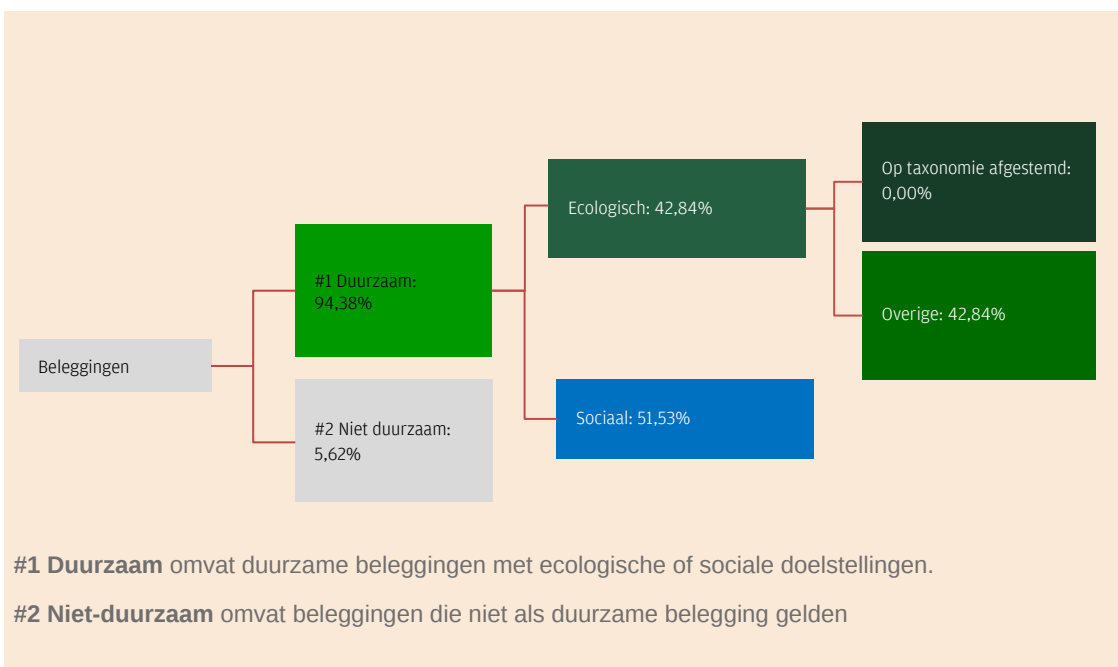


Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

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

Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Het fonds heeft zich ertoe verbonden om minimaal 80% in duurzame beleggingen aan te houden, inclusief een minimale verplichting van 15% in activa met een milieudoelstelling en 15% in maatschappelijke doelstellingen. Het fonds belegt maximaal 20% van zijn activa in de categorie "Niet-duurzaam", die voornamelijk bestaat uit contanten, geldmarktinstrumenten en derivaten. Onderstaande grafiek toont de duurzame beleggingen, uitgedrukt als percentage van de intrinsieke waarde (NIW), die tijdens de rapportageperiode zijn gerealiseerd.



Period	2025	2024	2023
Sustainable investment	94,38%	98,23%	98,38%
Other environmental	42,84%	45,81%	32,67%
Social	51,53%	52,42%	65,72%

In welke economische sectoren werd belegd?

Sector	Subsector	% activa
Technology	Tech Hardware & Semiconductors	20,37
Health Care	Health Care	11,09
Financials	Banking	10,95
Industrials	Industrial Products	10,61
Consumer Discretionary	Consumer Discretionary Products	7,15
Industrials	Industrial Services	6,09
Communications	Telecommunications	5,33
Utilities	Utilities	4,97
Real Estate	Real Estate	4,54
Financials	Insurance	4,35
Consumer Staples	Retail & Wholesale - Staples	3,80
Financials	Financial Services	2,76
Consumer Discretionary	Retail & Whsle - Discretionary	1,68
Unclassified	Unclassified	1,58
Communications	Media	1,46
Energy	Renewable Energy	1,26
Technology	Software & Tech Services	1,04

Consumer Staples	Consumer Staple Products	0,79
Consumer Discretionary	Consumer Discretionary Services	0,20

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

Transitieactiviteiten zijn economische activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die broeikasgasemissies hebben die overeenkomen met de beste prestaties.



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

Hoewel de minimale verplichte allocatie aan duurzame beleggingen, met een milieudoelstelling die is afgestemd op de EU-taxonomie, 0% bedraagt, is het fonds toegestaan om aan dergelijke beleggingen toe te wijzen, zodat deze deel zouden uitmaken van de totale allocatie aan duurzame beleggingen met een milieudoelstelling.

De beoordeling van de afstemming op de taxonomie wordt momenteel uitgevoerd met gegevens van externe aanbieders en, indien beschikbaar, met zelfgerapporteerde gegevens van ondernemingen waarin wordt belegd.

De methodologieën van gegevensverstrekkers variëren en de resultaten zijn mogelijk niet volledig afgestemd op alle taxonomievereisten, zolang openbaar gerapporteerde bedrijfsgegevens ontbreken en beoordelingen grotendeels gebaseerd zijn op gelijkwaardige gegevens.

Uit voorzichtigheid zullen we, tenzij we de beschikbare gegevens voor het merendeel van de posities in de portefeuille kunnen bevestigen, 0 (nul) procent van op de taxonomie afgestemde beleggingen rapporteren (met betrekking tot alle milieudoelstellingen).

De naleving van de EU-taxonomie van de beleggingen is niet onderworpen aan een garantie door accountants of een beoordeling door derden.

Het fonds houdt 0% duurzame beleggingen aan met een milieudoelstelling die is afgestemd op de EU-taxonomie.

- **Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen?**

☐ Ja

☐ In fossiel gas

☐ In kernenergie

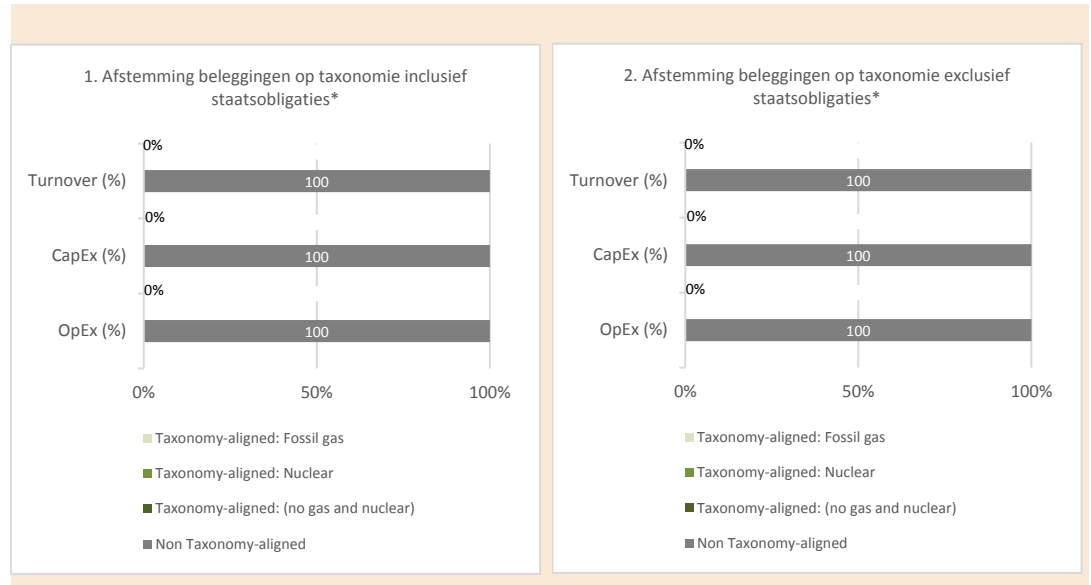
☒ Nee

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

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

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

- de operationele uitgaven (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.



Dit diagram vertegenwoordigt % van de totale beleggingen.

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

Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan een van de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

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

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

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

Het fonds hield tijdens de vorige referentieperiode 0% duurzame beleggingen aan met een milieudoelstelling die is afgestemd op de EU-taxonomie.



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



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

Het aandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet is afgestemd op de EU-taxonomie bedroeg 42,84% van de activa op de einddatum van het jaar en is representatief voor de referentieperiode.

De beoordeling van de afstemming op de taxonomie wordt momenteel uitgevoerd met gegevens van externe aanbieders en, indien beschikbaar, met zelfgerapporteerde gegevens van ondernemingen waarin wordt belegd.

De methodologieën van gegevensverstrekkers variëren en de resultaten zijn mogelijk niet volledig afgestemd op alle taxonomievereisten, zolang openbaar gerapporteerde bedrijfsgegevens ontbreken en beoordelingen grotendeels gebaseerd zijn op gelijkwaardige gegevens.

Uit voorzichtigheid zullen we, tenzij we de beschikbare gegevens voor het merendeel van de posities in de portefeuille kunnen bevestigen, 0 (nul) procent van op de taxonomie afgestemde beleggingen rapporteren (met betrekking tot alle milieudoelstellingen), de rest is niet in overeenstemming met de EU-taxonomie.

De naleving van de EU-taxonomie van de beleggingen is niet onderworpen aan een garantie door accountants of een beoordeling door derden.



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het aandeel van duurzame beleggingen met een sociale doelstelling is 51,53%



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

Het fonds belegde 5,62% van de activa in de categorie "Niet duurzaam". De beleggingen omvatten contanten, geldmarktinstrumenten en mogelijk ook derivaten. Deze activa zijn bedoeld om in liquiditeit te voorzien, rendement na te streven of om risico's te beheren en mogen niet bijdragen aan de ecologische of sociale aspecten van het fonds.



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

Diverse SDG-blootstelling:

Wij willen beleggen in bedrijven waarvan de producten en diensten zijn afgestemd op een van deze acht impactpijlers en meten hoe de bedrijven landen helpen de VN-agenda voor duurzame ontwikkeling te verwezenlijken. Tijdens de referentieperiode hadden we posities blootgesteld aan alle acht impactpijlers, waarmee we ons doel bereikten om brede toegang tot de SDG te bieden.

Monitoring van de voortdurende afstemming van bedrijven op de SDG's:

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

- het bedrijf een strategie gaat volgen die niet aansluit bij een van onze impactpijlers.
- er rode vlaggen, controverses en/of incidenten ontstaan die wijzen op een aanhoudend, structureel ESG-probleem binnen de bedrijfsvoering, strategie of cultuur van het bedrijf, waarop het bedrijf niet adequaat reageert. De SDG Management Group van Aberdeen is het bestuursorgaan dat nieuwe beleggingsmogelijkheden beoordeelt. Deze groep beoordeelt alle nieuwe kandidaten voor het impactfonds en het belegbare universum ervan. De groep vergadert wekelijks en bestaat uit de portefeuillebeheerders van de fondsen voor duurzame ontwikkeling, analisten van onze wereldwijde en regionale aandelenteams en senior leden van de Investment Sustainability Group. Om een bedrijf in het beleggingsuniversum op te nemen, moet de groep consensus bereiken.

Openbaarmaking door bedrijven zelf is een cruciaal onderdeel van onze benadering van SDG-beleggen. Wij zijn van mening dat als een bedrijf van plan is een product te leveren dat voldoet aan een specifieke ecologische of sociale behoefte, deze impact moet worden gerapporteerd. Daarom zijn we sterk afhankelijk van betrokkenheid bij bedrijven en onze gesprekken met de raad van commissarissen, uitvoerende managementteams en afdelingshoofden.

Voorbeelden van betrokkenheid van het afgelopen jaar waren onder meer:

HDFC Bank: We zijn met HDFC Bank in gesprek gegaan om verbeterde Informatieplicht over ontbossingsrisico in de landbouwfinancieringsactiviteiten van de bank te stimuleren, waarbij we de standpunten van Forest500 en MSCI over de waargenomen milieueffecten hebben besproken. We hebben verzocht om een formeel ontbossingsbeleid waarin de relevante zachte grondstoffen worden opgenomen, en een escalatiebeleid voor gevallen waarin leners niet aan de vereiste criteria voldoen. Ter ondersteuning van de vervolgstappen hebben wij tevens voorbeelden van best practices gedeeld bij banken in opkomende markten.

BYD: We hebben ons gericht op BYD's inkoop van conflictmineralen en arbeidsrisico's in de toeleveringsketen, waarbij we het management opnieuw hebben benadrukt dat BYD's Informatieplicht zowel ver achterblijft bij internationale best practices als bij binnenlandse concurrenten zoals CATL. De kwesties aan de orde gesteld waar beleggers zich al lang zorgen over maken, namelijk het risico van dwangarbeid bij de binnenlandse activiteiten van BYD in China, en op een veel minder tactvolle manier de recente beschuldigingen van slavernijachtige praktijken in hun nieuwe fabriek in Brazilië en de volgende stappen. Brazilië: Arbeidsautoriteiten hebben de bouw van de BYD-fabriek opgeschort nadat er arbeidsovertredingen bij Chinese werknemers van Jinjiang Construction werden vastgesteld; inclusief bedrijfscommentaar. De reacties van Investor Relations aan het Business & Human Rights Resource Centre waren zwak en benadrukten vooral de efficiëntie van Brazilië en de daar opgedane lessen. Het werd duidelijk dat BYD het risico loopt intern op de zwarte lijst te komen bij sommige fondsen, en mogelijk vergelijkbare risico's loopt bij andere internationale beleggingsmaatschappijen als aandeelhouders geen geruststelling krijgen over deze kwesties. Voorgesteld om een vervolgesprek te voeren met hun ESG-team om op alle mogelijke manieren bij te dragen aan verbeterde

openbaarmakingsinspanningen vóór deze rapportagecyclus. Suggestie om te verwijzen naar de rapportage van CATL zou al voldoende aanwijzing moeten zijn, maar als we rechtstreeks met hun ESG-team kunnen spreken over Informatieplicht, biedt dat ons een extra kans om de gevoelige kwesties rond arbeidsrisico's te bespreken. IR stond open voor het verzoek, maar uit onze ervaring staat men niet toe dat investeerders met het ESG-team spreken. Dit is een engagementprioriteit.

Equatorial Energia: Er werd gesproken over fysiek klimaatrisicobeheer, aangezien Rio Grande do Sul naar schatting vorig jaar 16 klimaatgebeurtenissen heeft gehad, met een frequentie van meer dan één per maand. De steile leercurve betekent dat EQTL nu de dubieuze eer heeft een van de meest ervaren nutsbedrijven te zijn in het omgaan met klimaatgebeurtenissen en zijn responstijd heeft versneld. Niet verrassend is het kapitaaluitgavenplan bij deze concessie vertraagd en zijn de besprekingen gaande. Er kwam een geruststellende boodschap van het management van Equatorial, aangezien zij prioriteit geven aan de weerbaarheid van het netwerk tegen klimaatgebeurtenissen, na de gevolgen van overstromingen in het zuiden. Dit is een gebied waar het bedrijf al aandacht aan besteedde, maar nu een actievere houding aanneemt en samenwerkt met de toezichthouder om dit aan te pakken door de prikkels in het kader te verbeteren. Los van deze belangrijkste punten blijft men voor wat betreft de governance van SABESP in contact, maar aparte teams houden zich bezig met duurzaamheid. Aangezien het een niet-gecontroleerde entiteit betreft, zal dit waarschijnlijk zo blijven. We bespraken opnieuw de cultuur binnen het bedrijf, en hoe het ontbreken van een controlerende partij iedereen die daar werkt een zekere mate van eigenaarschap geeft. Dit heeft ertoe geleid dat ze beslissingen nemen zonder zich zorgen te maken over verwatering, wanneer ze verwachten dat de rendementen hoger zullen zijn dan dit. Een praktijkvoorbeeld hiervan is toen zij Goiás versloegen en Energisa (die wel gecontroleerd wordt) achter zich lieten, wat een uitstekend rendement opleverde. We hebben een groot deel van de vergadering besteed aan het bespreken van de beloningsstructuur van medewerkers en hoe deze bijdraagt aan de afstemming met het rendement voor aandeelhouders, waarbij alle onderdelen van de organisatie variabele beloningen hebben die zijn afgestemd op groei en kwaliteitsverbeteringen.



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

Niet van toepassing

Referentiebenchmarks zijn indices die meten of het financiële product de duurzaamheidsdoelstelling verwezenlijkt.

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

Niet van toepassing

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

Niet van toepassing

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

Niet van toepassing

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

Niet van toepassing