

Productnaam: **abrdn SICAV I - Indian Equity Fund**Identificatiecode juridische entiteiten (LEI) **5493007UVTAIT743FV49****Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)****Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?**●● Ja●● Nee
 Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** gedaan: %

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

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

 Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** gedaan: %

 Dit product **promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken**. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een minimum van 71,64% 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**

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.

**In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**

Het fonds heeft ecologische en sociale kenmerken gepromoot door te streven naar beleggingen in emittenten die:

- Ernstige, blijvende of onherstelbare schade vermijden; en
- Negatieve effecten op het milieu en de samenleving op passende wijze aanpakken; en
- Een fatsoenlijke levensstandaard voor hun belanghebbenden ondersteunen

Het fonds heeft ernaar gestreefd ecologische en sociale kenmerken op holistische wijze te promoten. Hierbij hebben we geen rekening gehouden met alle kenmerken voor alle beleggingen, maar hebben we ons gericht op de meest relevante kenmerken voor elke belegging, op basis van de aard van de

activiteiten, werkgebieden en producten en diensten. Met behulp van ons eigen onderzoekskader hebben we er echter naar gestreefd om de onderstaande kenmerken binnen dit fonds te bevorderen, hoewel een breder scala aan kenmerken ook per belegging kon worden bevorderd:

Milieu – verminderd energieverbruik en uitstoot van broeikasgassen, verhoogd gebruik/opwekking van hernieuwbare energie, verminderde gevolgen voor de biodiversiteit/ecologie.

Maatschappelijk – bevorderde goede arbeidspraktijken en -relaties, gemaximaliseerde gezondheid en veiligheid van werknemers, ondersteunde diversiteit in het personeelsbestand en gezonde relaties met gemeenschappen.

Benchmark

Dit fonds had een financiële benchmark die werd gebruikt voor de portefeuille-opbouw, maar omvatte geen duurzaamheidscriteria en werd niet geselecteerd om deze kenmerken te bereiken. De financiële benchmark werd gebruikt om de prestaties van het fonds en de bindende verplichtingen van het fonds te vergelijken.

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

● **Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?**

ESG-beoordelingscriteria

Onze aandelenanalisten kennen een eigen score (van 1 tot 5) toe om te verwoorden hoe goed een bedrijf materiële ESG-factoren beheert en wat de waarschijnlijke impact daarvan is op de prestaties. Deze score vat inzichten samen op drie belangrijke gebieden:

- 1.) Onze visie op de kwaliteit van corporate governance en het toezicht op het bedrijf en management
- 2.) Identificatie van de meeste materiële milieu-, maatschappelijke en operationele governance-kwesties die het bedrijf moet beheren
- 3.) Een beoordeling van het beheer van de meeste materiële ESG-risico's en -kansen, die van invloed zijn op de operationele prestaties en waardering van het bedrijf

1 duidt op eersteklas prestaties met een uitstekend bestuur, een sterke operationele ESG-integratie en maximalisatie van omzetkansen, gekoppeld aan duurzaamheidsthema's. Over het algemeen geeft een ESG Q1 aan dat ESG het concurrentievoordeel van een bedrijf vergroot en een beleggingsscenario versterkt. ESG Q 5 duidt op slecht bestuur en geen toezicht, weinig animo om ESG-risico's te identificeren en te beheren en geen bewustzijn van omzetkansen in verband met duurzaamheidsthema's, wat betekent dat er een aanzienlijk beleggingsrisico is. De verdeling van de portefeuillescores was als volgt: ESG Q1: 0,0%, ESG Q2: 59,2%, ESG Q3: 37,3%, ESG Q4: 0.0%.

We bevestigen dat er gedurende de rapportageperiode binaire uitsluitingen worden toegepast om de specifieke beleggingsgebieden uit te sluiten die verband houden met de UN Global Compact, controversiële wapens, tabaksproductie en kolencentrales. Deze screeningscriteria zijn bindend van toepassing en er zijn geen posities in het fonds die niet aan de overeengekomen criteria voldoen. Onze eigen ESG House Score, ontwikkeld door ons centrale duurzaamheidsteam in samenwerking met het kwantitatieve beleggingsteam, wordt gebruikt om bedrijven te identificeren met potentieel hoge of slecht beheerde ESG-risico's. De score wordt berekend door een verscheidenheid aan gegevensinvoer te combineren binnen een eigen raamwerk waarin verschillende ESG-factoren worden gewogen op basis van hoe belangrijk ze zijn voor elke sector. We bevestigen dat het fonds tijdens de rapportageperiode bedrijven met de hoogste ESG-risico's heeft uitgesloten, zoals geïdentificeerd door de ESG House Score. Dit wordt geïmplementeerd door de onderste 5% van de uitgevers met een ESG House Score in de benchmark uit te sluiten.

Koolstofintensiteit

We bevestigen dat de portefeuille tijdens de rapportageperiode beter heeft gepresteerd dan de benchmark, in overeenstemming met onze algehele betrokkenheid. het fonds behaalde een 58,65% lagere koolstofintensiteit dan de benchmark op 30 september 2024 (op WACI-basis).

Rating van ESG-fondsen

We bevestigen dat het fonds tijdens de rapportageperiode dezelfde ESG-rating heeft behaald op basis van MSCI-gegevens in vergelijking met de benchmark:

- Rating van BBB-fondsen
- BBB-rating van de benchmark

Promoot goed ondernemingsbestuur, inclusief maatschappelijke factoren

We bevestigen dat het fonds tijdens de rapportageperiode de betrokkenheid en analyse heeft gericht op governance en dat we met behulp van de abrdrn ESG House Score de bedrijven met de slechtste governancepraktijken hebben vermeden.

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

In de voorgaande periode was de uitsplitsing van de portefeuillescores als volgt: ESG Q1: 0%, ESG Q2: 61%, ESG Q3: 39%, ESG Q4: 0%. het fonds behaalde een 52,6% lagere koolstofintensiteit dan de benchmark op 30 september 2023 (op WACI-basis). We bevestigen dat het fonds tijdens de vorige rapportageperiode een betere ESG-rating heeft behaald op basis van MSCI-gegevens (A) in vergelijking met de benchmark (BBB).

Period	2024	2023
E/S Characteristics	97,72%	98,34%
Sustainable investment	71,64%	62,14%
Other environmental	25,81%	15,88%
Social	45,83%	46,27%

● **Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?**

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

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

abrdrn gebruikt een combinatie van de volgende benaderingen:

i. een kwantitatieve methodologie op basis van een combinatie van openbare gegevensbronnen; en

ii. op basis van de eigen inzichten en resultaten combineert abrdn de kwantitatieve methodologie met een kwalitatieve beoordeling om een algemeen percentage van de economische bijdrage aan een duurzame doelstelling te berekenen van elk bedrijf in een fonds

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.

● **Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan, geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?**

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 sector die significante schade toebrengt. Dit zijn onder andere: (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 thermische kolen haalt, minder dan 5% van de inkomsten uit tabaksgelateerde activiteiten haalt, geen tabaksproducent is en geen rode/ernstige ESG Controverses heeft. Als het bedrijf niet slaagt voor deze test, kan deze niet worden aangemerkt als duurzame belegging. De aanpak van abrdn is afgestemd op de in de tabellen 1, 2 en 3 van de SFDR Delegated Regulation opgenomen PAI's en is gebaseerd op externe gegevensbronnen en interne inzichten van abrdn.

iii. DNSH-materialiteitsvlag

Met behulp van een aantal aanvullende 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).

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

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

Na de belegging worden de volgende PAI-indicatoren bekeken:

- abrdrn 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 bovengemiddeld 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
- Bestuursindicatoren via onze eigen bestuursscores 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 beleggingen 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.

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

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

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



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: Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clustermunitie, 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 blootstelling 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.
- abrdn 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 bestuurscores 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. abrdn kan met de uitgevende instelling of het bedrijf samenwerken om er een te ontwikkelen, of wanneer de CO₂ -uitstoot als hoog wordt beschouwd. abrdn kan samenwerken om te streven naar de creatie van een langetermijndoelstelling en een reductieplan.



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:

01-10-2023 - 30-09-2024

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
ABERDEEN GBL INDIAN EQTY LTD	Unclassified	52,69	India
MAHINDRA & MAHINDRA LTD	Consumer Discretionary	3,90	India
AXIS BANK LTD	Financials	3,56	India
KEI INDUSTRIES LTD	Industrials	2,65	India
TITAN CO LTD	Consumer Discretionary	2,58	India
TATA CONSUMER PRODUCTS LTD	Consumer Staples	2,30	India
J.B. CHEMICALS & PHARMA LTD	Health Care	2,20	India
CHOLAMANDALAM INVESTMENT AND	Financials	2,07	India
SIEMENS LTD	Industrials	1,85	India
ABB INDIA LTD	Industrials	1,78	India
KFIN TECHNOLOGIES LTD	Financials	1,69	India
HAVELLS INDIA LTD	Industrials	1,45	India
NESTLE INDIA LTD	Consumer Staples	1,43	India
HINDUSTAN UNILEVER LTD	Consumer Staples	1,41	India
APAR INDUSTRIES LTD	Industrials	1,24	India

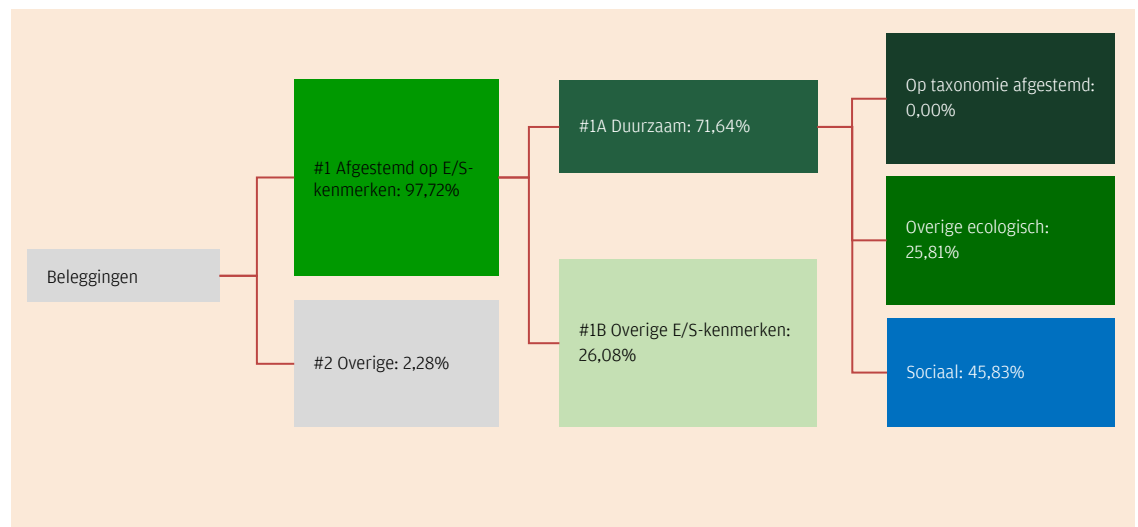


Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

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

● Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Het fonds heeft zich ertoe verbonden minimaal 70% van de activa van het fonds af te stemmen op de E/S-kenmerken. Aan ecologische en sociale waarborgen wordt voldaan door bepaalde PAI's, indien relevant, toe te passen op deze onderliggende activa. Binnen dit vermogen belegt het fonds minimaal 10% in duurzame beleggingen. Het fonds belegt maximaal 30% van het vermogen in de categorie "Overig", waaronder contanten, geldmarktinstrumenten en derivaten. De onderstaande grafiek toont de beleggingen die zijn afgestemd op ecologische en sociale kenmerken, uitgedrukt als een percentage van de intrinsieke waarde (NIW), behaald tijdens de rapportageperiode.



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

– De subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.

- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die op de ecologische of sociale kenmerken zijn afgestemd, maar niet als duurzame belegging gelden.

● **In welke economische sectoren werd belegd?**

Sector	Subsector	% activa
Financials	Financial Services	4,84
Financials	Insurance	0,62
Financials	Banking	4,80
Unclassified	Unclassified	53,44
Technology	Software & Tech Services	1,42
Consumer Discretionary	Consumer Discretionary Products	7,41
Consumer Discretionary	Consumer Discretionary Services	0,79
Health Care	Health Care	3,41
Industrials	Industrial Products	8,97
Communications	Media	0,33
Communications	Telecommunications	0,89
Consumer Staples	Consumer Staple Products	5,13
Materials	Materials	4,41
Utilities	Utilities	1,25
Real Estate	Real Estate	2,28

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 broeikasgasemissie niveaus 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

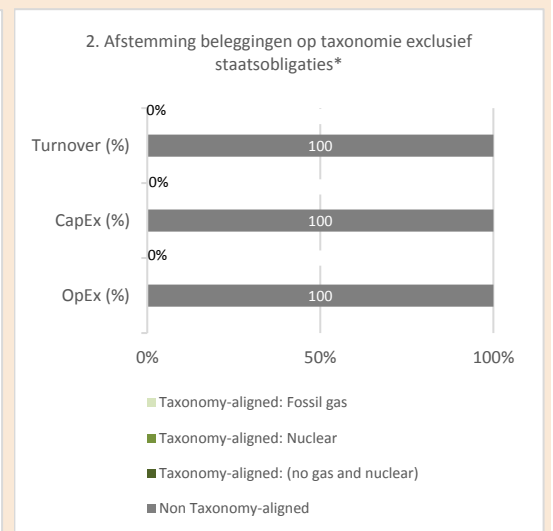
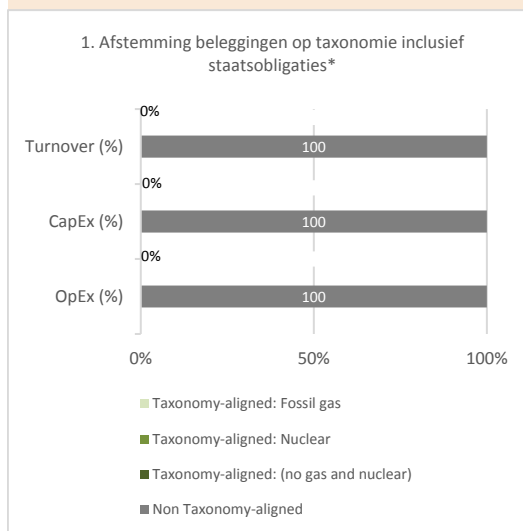
In kernenergie

Nee

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- **de omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeeft;
- **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 operationele uitgaven (OpEx)** die groene operationele activiteiten van

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.



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% beleggingen in duurzame beleggingen aan, met een milieudoelstelling in lijn met 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 25,81% 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 45,83%



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

Het fonds belegde 2,28% van de activa in de categorie "Overige". De beleggingen onder 'Overig' omvatten contanten, geldmarktinstrumenten en 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 aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

Om de milieu- en maatschappelijke kenmerken te bevorderen, heeft het fonds ESG-beoordelingscriteria en ESG-screeningcriteria toegepast en goed bestuur bevordert, inclusief maatschappelijke factoren. Daarnaast heeft het fonds zich ertoe verplicht de volgende PAI's in overweging te nemen binnen het beleggingsproces: PAI 1: Uitstoot van CO₂ (scope 1 en 2), PAI 10: Schendingen van de UN Global Compact-beginselen (UNGC) en de richtlijnen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) voor multinationale ondernemingen en PAI 14: Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens). Het fonds heeft ook contact gehad met uitgevers over relevante ecologische of sociale onderwerpen als klimaatverandering en corporate governance: 1) Ultratech Cement - Tijdens onze recente bijeenkomst waren we blij te horen dat Ultratech zich heeft verplicht tot het produceren van koolstofneutraal beton tegen 2050. De belangrijkste hindernissen liggen rond de technologie voor het afvangen van koolstof en de oven. Ultratech voert een pilotstudie uit naar de elektrificatie van de oven, maar de kosten zijn momenteel onbetaalbaar en vereisen beleidsondersteuning. Daarom betreft het bedrijf de overheid hierbij. Op het gebied van governance hebben we vernomen dat het auditcomité nu 100% onafhankelijk is en dat er volgend jaar een aanzienlijke vernieuwing van de raad van bestuur zal plaatsvinden, omdat er drie bestuurders met pensioen gaan. 2) SBI Life Insurance - We hebben SBI Life Insurance ingeschakeld voor de implementatie en openbaarmaking van een kader voor verantwoord beleggen. We waren blij om te horen dat het bedrijf rentmeesterschapsprincipes hanteert en een proces heeft om stemrechten voor zijn portefeuillebedrijven te analyseren, in te zetten en uit te oefenen. SBI Life is zich bewust van het belang van betere openbaarmaking en samenwerking met verschillende toezichthouders, om inzicht te krijgen in de vereisten voor de verzekeringssector. Tegelijkertijd brengt het bedrijf de principes van het Global Reporting Initiative G4-kader in kaart voor haar activiteiten. We hebben het ook gehad over de retentiepercentages van agenten en we zijn blij te horen dat SBI Life 50% lagere omloopsnelheden heeft dan de branche, dankzij de verschillende initiatieven, zoals training en de juiste beloningen. Over het algemeen boekt SBI Life goede vooruitgang op het gebied van ESG en we zullen de punten blijven opvolgen. 3) Power Grid - We spraken met het management van Power Grid om beter inzicht te krijgen in hun aanpak van klimaatverandering (inclusief het beheer van deze aanpak), evenals de manieren waarop ze fysieke risico's van klimaatverandering beheren. Ze willen weliswaar tegen 2047 netto nul bereiken, maar zijn tot op zekere hoogte afhankelijk van de ontwikkeling van alternatieven voor zwavelhexafluoridegas (SF₆), iets waarvoor ze nauw samenwerken met verkopers. Wat het beheer van klimaatverandering betreft was het duidelijk dat ze een goede toezichtsstructuur hebben, waarbij het risicocomité van de raad van bestuur het uiteindelijke toezicht heeft, aangezien de groep het klimaat als een duidelijk operationeel risico beschouwt. Wat fysieke risico's betreft, bespraken we de verschillende verschijningsvormen van fysieke risico's. Daarnaast besprak het management de manieren waarop ze dit risico beheren en beperken. We hebben hen aangemoedigd om hiervan meer bekend te maken, aangezien de huidige openbaarmaking niet zo gedetailleerd is als het zou kunnen zijn. Het management leek daar ontvankelijk voor. We zullen blijven samenwerken, maar dit was een bemoedigend gesprek.



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

Niet van toepassing

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

● **Waarin verschilt 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 gepromote ecologische of sociale kenmerken?**

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