

Name des Produkts: **abrdn SICAV I - Diversified Income Fund**Unternehmenskennung (LEI-Code) **549300XT276EOJ765R93****Ökologische und/oder soziale Merkmale****Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?**●●  Ja●●  Nein Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: %** Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 33,94% an nachhaltigen Investitionen in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: %** mit einem sozialen Ziel Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt**

**Eine nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

**Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?**

Der Fonds bewarb ökologische und soziale Merkmale, indem er gezielt in Emittenten investierte, die:

- schwere, dauerhafte oder nicht wiedergutzumachende Schäden vermeiden;
- negative Auswirkungen auf die Umwelt und die Gesellschaft angemessen behandeln; und
- einen angemessenen Lebensstandard für ihre Interessengruppen unterstützen.

Der Fonds zielte darauf ab, ökologische und soziale Merkmale ganzheitlich zu fördern. Dabei berücksichtigten wir nicht alle Merkmale für alle Anlagen, sondern konzentrierten uns auf die Merkmale, die jeweils am relevantesten für jede Anlage waren. Grundlage dafür waren die Art der Aktivität, die Geschäftsbereiche sowie die Produkte und Dienstleistungen.

Mit unserem proprietären Forschungsrahmen haben wir angestrebt, die nachfolgend aufgeführten Merkmale innerhalb dieses Fonds zu fördern. Möglicherweise wurde eine breitere Palette von Merkmalen von Anlage zu Anlage gefördert:

- Umwelt – Förderung eines soliden Energiemanagements und Verringerung der Treibhausgasemissionen, Förderung eines guten Wasser-, Abfall- und Rohstoffmanagements sowie Berücksichtigung von Auswirkungen auf Biodiversität und Ökologie.
- Soziales – Förderung guter Arbeitspraktiken und -beziehungen, Maximierung der Gesundheit und Sicherheit der Mitarbeitenden, Unterstützung der Vielfalt in der Belegschaft und gesunde Beziehungen zu Gemeinschaften.

Benchmark

Es wurde keine Benchmark für die Portfoliokonstruktion oder als Grundlage für die Festlegung von Risikobeschränkungen bei der Verwaltung des Fonds oder für die Erreichung der angegebenen, vom Fonds geförderten Aspekte verwendet.

**Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.**

### ● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

ESG-Screening-Kriterien: Wir bestätigen, dass im Berichtszeitraum binäre Ausschlüsse angewendet wurden, um bestimmte Anlagebereiche im Zusammenhang mit dem UN Global Compact, umstrittenen Waffen, Tabakprodukten und Kraftwerkskohle auszuschließen. Diese Screening-Kriterien sind verbindlich, und es gibt keine Beteiligungen im Fonds, die die vereinbarten Kriterien nicht erfüllen.

ESG-Bewertung nach Anlageklasse:

Börsennotierte alternative Investmentgesellschaften

Wir bestätigen, dass der Fonds nur Unternehmen mit einem ESG-Score von 1–4 hält. Zum Jahresende hatten 10 % der börsennotierten alternativen Anlagegesellschaften einen ESG-Score von 1, 45 % einen ESG-Score von 2, 41 % einen ESG-Score von 3 und 4 % einen ESG-Score von 4.

Unternehmensanleihen

Das ist vom jeweiligen Kreditprofil abhängig und zeigt, in welchem Ausmaß sie glauben, dass ESG-Risiken voraussichtlich relevant sein werden. für die Kreditqualität des Emittenten jetzt und in der Zukunft. Der Schwerpunkt liegt auf der Materialität von den mit dem Tätigkeitsbereich verbundenen ökologischen und sozialen Risiken und darauf, wie einzelne Unternehmen mit diesen Risiken umgehen, sowie auf der Qualität und Nachhaltigkeit ihrer Unternehmensführung. Sie wird mit einer Einschätzung des Zeitraums kombiniert, in dem diese ESG-Risiken Auswirkungen haben könnten. Unsere Analysten nutzen ein ESG-Risikobewertungsrahmenwerk, um diese Bewertungen zu unterstützen. Dies ist ein proprietäres Tool, das entwickelt wurde, um das Wissen und die Fachkenntnisse von Kreditanalysten systematisch zu bündeln und so die Gesamtbewertung des ESG-Risikos von Emittenten von Schuldtiteln zu untermauern.

Unser proprietärer ESG House Score wird verwendet, um Unternehmen mit potenziell hohen oder schlecht verwalteten ESG-Risiken zu identifizieren. Der Score wird berechnet, indem eine Vielzahl von Dateneingaben innerhalb eines proprietären Rahmens kombiniert wird, in dem verschiedene ESG-Faktoren danach gewichtet werden, wie wichtig sie für den jeweiligen Sektor sind. Wir bestätigen, dass der Fonds im Berichtszeitraum Unternehmen mit einem hohen ESG-Risiko-Rating ausgeschlossen hat, bei denen die Governance-Bewertung den entscheidenden

Faktor für das Gesamtrating darstellte. Außerdem bestätigen wir, dass wir die unteren 5 % der Emittenten mit dem niedrigsten ESG House Score ausgeschlossen haben.

#### Schwellenländeranleihen

Wir verwenden unseren eigenen ESGP-Rahmen, in dem „P“ für politische Faktoren steht. Dies führt zu einer relativen quantitativen Bewertung für jedes Land zwischen 0 und 100 (höher ist besser), die durch die Kombination verschiedener Daten zu den Bereichen Umwelt, Soziales, Unternehmensführung und Politik berechnet wird. Nach der Standardisierung der Datenpunkte und der Anpassung an das Pro-Kopf-BIP wird der ESGP-Gesamtwert jedes Landes als gleichgewichteter Durchschnitt jeder Säule berechnet. Die ESGP-Analyse ist ein wesentlicher Bestandteil des Anlageprozesses, und der Fonds verpflichtet sich, die untersten 15 % der Länder innerhalb des ESGP-Rahmens mit investierbaren Staatsanleihen oder Anleihen staatlicher Unternehmen (SOEs) auszuschließen. Darüber hinaus wird für jedes Land im ESGP-Universum ein Direction of Travel (DoT)-Indikator zugewiesen, der auf unserer internen Bewertung basiert, ob sich ein Land in einem sich verbessernden oder verschlechternden ESG-Trend befindet, wobei jedem Land ein positiver, negativer oder neutraler DoT-Indikator zugewiesen wird. Falls sich ein Land im unteren 15 %-Bereich befindet des ESGP-Universums, aber mit einem positiven DoT-Indikator versehen ist, wird es wieder in das zulässige Anlageuniversum aufgenommen. Wir bestätigen, dass im Fonds keine staatlichen Emittenten aus den unteren 15 % mit einem negativen oder neutralen DoT-Indikator enthalten waren.

#### Staatsanleihen aus Industrieländern

Innerhalb dieses Fonds führt der Ansatz für Staatsanleihen aus Industrieländern zum Ausschluss von Anlagen in Ländern, die von Aberdeen als mit hohen ESG-Risiken behaftet eingestuft werden. Die Länder werden jährlich anhand von ESG-Faktoren bewertet, die mit den Zielen der Vereinten Nationen für nachhaltige Entwicklung (Sustainable Development Goals, SDGs) im Einklang stehen. Der Anlageansatz des Fonds schließt Länder, die in diesem Ranking zu den unteren 25 % gehören, von unserer Allokation in Staatsanleihen aus Industrieländern aus. Wir bestätigen, dass während des Berichtszeitraums keine Anleihen aus den unteren 25 % dieses Rankings gehalten wurden.

#### Globale REITs

Wir bestätigen, dass der Fonds nur Unternehmen mit einem ESG-Qualitätsrating von 1–4 hält. Darüber hinaus bestätigen wir, dass der Fonds im Berichtszeitraum Unternehmen mit den höchsten ESG-Risiken ausgeschlossen hat, die durch den ESG House Score identifiziert wurden. Dies wurde umgesetzt, indem in jeder der drei Regionen die untersten 20 % der Unternehmen der Benchmark auf Basis des ESG House Score ausgeschlossen wurden: (1) Großbritannien und Europa, (2) APAC einschließlich Japan, (3) USA und Kanada.

#### Equity Passive (QIS-Tracker)

Der Anlageansatz umfasst einen Portfolio-ESG-Score von mindestens 110 % der Benchmark (Aberdeen und MSCI), einen CO<sub>2</sub>-Fußabdruck (Aberdeen-Definition von Scope 1 + 2) von 50 % der Benchmark und grüne Umsätze von 150 % der Benchmark. Dies wird bei jeder vierteljährlichen Neugewichtung gemessen. Wir bestätigen, dass der Fonds diese 3 Kennzahlen im Berichtszeitraum erfüllt hat.

#### ● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

*Die ESG-Screening-Kriterien wurden im vergangenen Jahr erfüllt. Für börsennotierte alternative Anlagegesellschaften hatten 9 % einen ESG-Score von 1, 46 % einen ESG-Score von 2, 37 % einen ESG-Score von 3 und 7 % einen ESG-Score von 4.*

#### ● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Das Ziel des nachhaltigen Investments ist es, einen Beitrag zur Lösung einer ökologischen oder sozialen Herausforderung zu leisten, abgesehen davon, dass es keinen erheblichen Schaden anrichtet und gut verwaltet wird. Jedes nachhaltige Investment kann einen Beitrag zu ökologischen oder sozialen Themen leisten. Tatsächlich leisten viele Unternehmen einen positiven Beitrag zu beiden. Aberdeen orientiert sich bei den Umweltbeiträgen an den sechs Umweltzielen der Taxonomie, darunter: (1) Eindämmung des Klimawandels, (2) Anpassung

an den Klimawandel, (3) nachhaltige Nutzung und Schutz der Wasser- und Meeresressourcen, (4) Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, (5) Vermeidung und Verminderung der Umweltverschmutzung sowie (6) Schutz und Wiederherstellung der biologischen Vielfalt und der Ökosysteme. Außerdem bezieht sich Aberdeen auf die 17 Nachhaltigkeitsziele und ihre Unterziele, um die Themen der EU-Taxonomie zu ergänzen und einen Rahmen für die Berücksichtigung von sozialen Zielen zu haben.

Eine wirtschaftliche Tätigkeit muss einen positiven wirtschaftlichen Beitrag leisten, um als nachhaltiges Investment zu gelten. Dazu zählen Umsätze mit Umwelt- oder Sozialbezug, Investitionsausgaben (Capex), Betriebsausgaben (Opex) oder nachhaltige Geschäftstätigkeiten. Aberdeen versucht, den Anteil der wirtschaftlichen Aktivitäten bzw. des Beitrags des Portfoliounternehmens zu einem nachhaltigen Ziel festzulegen oder zu schätzen; dieser Anteil wird gewichtet und auf den insgesamt aggregierten Anteil nachhaltiger Investitionen des Teilfonds angerechnet.

Aberdeen verwendet eine Kombination der folgenden Methoden:

- i. eine quantitative Methode, die Daten aus öffentlich zugänglichen Quellen heranzieht; und
- ii. unter Verwendung der eigenen Erkenntnisse und Engagement-Ergebnisse von Aberdeen ergänzt Aberdeen die quantitative Methodik durch eine qualitative Bewertung, um einen Gesamtprozentsatz des wirtschaftlichen Beitrags zu einem Nachhaltigkeitsziel für jede Position in einem Fonds zu berechnen.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die **bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.**

● ***Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?***

Wie in der SFDR-Delegiertenverordnung gefordert, verursacht die Anlage keinen erheblichen Schaden („Do No Significant Harm“ / „DNSH“) an einem der nachhaltigen Anlageziele. Aberdeen hat einen 3-stufigen Prozess entwickelt, um die Berücksichtigung von DNSH sicherzustellen:

i. Sektorausschlüsse

Aberdeen hat eine Reihe von Sektoren identifiziert, die automatisch nicht für nachhaltiges Investment in Frage kommen, da sie als „erheblich beeinträchtigend“ angesehen werden. Dazu gehören unter anderem, jedoch nicht ausschließlich: (1) Verteidigung, (2) Kohle, (3) Exploration und Förderung von Erdöl und Erdgas

und damit verbundene Tätigkeiten, (4) Tabak, (5) Glücksspiel und (6) Alkohol.

ii. DNSH-Check

Der DNSH-Check ist ein binärer Test, anhand dessen festgestellt wird, ob ein Unternehmen die Kriterien des Artikels 2 Nummer 17 der Offenlegungsverordnung SFDR („Do No Significant Harm“) erfüllt oder nicht. Wenn die Kriterien erfüllt sind, bedeutet das nach der Methodik von Aberdeen, dass das Unternehmen keine Verbindung zu umstrittenen Waffen hat, es weniger als 1 % seines Umsatzes mit Kraftwerkskohle erzielt, weniger als 5 % seines Umsatzes mit tabakbezogenen Aktivitäten erzielt, kein Tabakproduzent ist und keine schwerwiegenden ESG-Kontroversen aufweist. Wenn das Unternehmen diesen Test nicht besteht, kann es nicht als nachhaltiges Investment angesehen werden. Der Ansatz von Aberdeen orientiert sich an den SFDR-PAIs, die in den Tabellen 1, 2 und 3 der Delegierten Verordnung zur SFDR enthalten sind, und basiert auf externen Datenquellen und internen Erkenntnissen von Aberdeen.

iii. DNSH-Materialitätskennzeichen

Unter Verwendung zusätzlicher Filter und Warnsignale berücksichtigt Aberdeen die zusätzlichen SFDR-PAI-Indikatoren, wie in der Delegierten Verordnung zur Ergänzung der Offenlegungsverordnung definiert, um Verbesserungsbereiche oder potenzielle zukünftige Risiken zu identifizieren. Diese Indikatoren verursachen keine erheblichen Beeinträchtigungen, sodass ein Unternehmen mit aktiven DNSH-Warnsignalen immer noch als nachhaltige Anlage gelten kann. Aberdeen ist bestrebt, die Engagement-Aktivitäten zu verstärken, um sich auf diese Bereiche zu konzentrieren und durch die Lösung des Problems bessere Ergebnisse zu erzielen.

Im Berichtszeitraum hat Aberdeen den oben genannten Ansatz verwendet, um den Beitrag zu nachhaltigen Investitionen zu prüfen.

## ***Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?***

Der Fonds berücksichtigt die in der Delegierten Verordnung zur SFDR definierten Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen.

Vor der Anlage wendet Aberdeen eine Reihe von Normen und aktivitätsbasierten Screenings in Bezug auf PAIs an, einschließlich, aber nicht beschränkt auf: UN Global Compact, umstrittene Waffen und die Förderung von Kraftwerkskohle.

UNGC: Der Fonds verwendet normenbasierte Screenings und Kontroversenfilter, um Unternehmen auszuschließen, die möglicherweise gegen internationale Normen verstoßen, die in den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte beschrieben sind, sowie staatliche Unternehmen in Ländern, die gegen Normen verstoßen.

Umstrittene Waffen: Der Fonds schließt Unternehmen aus, die Geschäftstätigkeiten im Zusammenhang mit umstrittenen Waffen ausüben (Streumunition, Antipersonenminen, Kernwaffen, chemische und biologische Waffen, weißer Phosphor, nicht nachweisbare Fragmente, Brandsätze, Munition mit abgereichertem Uran oder Blendlaser).

Abbau von thermischer Kohle: Der Fonds schließt Unternehmen aus, die Exposure im fossilen Brennstoffsektor haben, basierend auf dem Prozentsatz der Einnahmen aus der Gewinnung von Kraftwerkskohle.

Aberdeen wendet verschiedene fondsspezifische Unternehmensausschlüsse an; weitere Details hierzu und zum Gesamtprozess sind im Anlageansatz zusammengefasst, der auf [www.aberdeeninvestments.com](http://www.aberdeeninvestments.com) unter „Fund Centre“ veröffentlicht wird.

Nach der Anlage werden die folgenden PAI-Indikatoren berücksichtigt:

- Aberdeen überwacht alle obligatorischen und zusätzlichen PAI-Indikatoren im Rahmen unseres ESG-integrierten Anlageprozesses unter Verwendung einer Kombination aus unserem firmeneigenen Bewertungssystem und Datenfeeds von Drittanbietern. PAI-Indikatoren, die einen bestimmten binären Test nicht bestehen oder deren Werte über dem typischen Niveau liegen, werden überprüft und können für eine Mitwirkung in Bezug auf das Unternehmen in Frage kommen.
- Berücksichtigung der Kohlenstoffintensität und THG-Emissionen des Portfolios über unsere klimabezogenen Tools und Risikoanalysen
- Governance-Indikatoren über unsere proprietären Governance-Scores und Risikoanalysen, darunter die Berücksichtigung von robusten Führungsstrukturen, Arbeitnehmerbeziehungen, Vergütung und Einhaltung der Steuervorschriften.
- Das Anlageuniversum wird ständig auf Unternehmen, die gegen die internationalen Normen der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und der UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen, und auf Unternehmen im Staatsbesitz geprüft, die gegen Normen verstoßen.

## ***Wie stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:***

Ja, alle nachhaltigen Investitionen müssen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang stehen. Verstöße und Verletzungen dieser internationalen Normen werden als ereignisgesteuerte Kontroverse gekennzeichnet und im Anlageprozess erfasst und wiederum von der Berücksichtigung als nachhaltige Investition ausgeschlossen.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.*

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



## **Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Ja, der Fonds hat sich verpflichtet, die folgenden PAIs in seinem Anlageprozess zu berücksichtigen, was bedeutet, dass eine Pre- und Post-Trade-Überprüfung stattfindet und jede Anlage für den Fonds anhand dieser Faktoren bewertet wird, um ihre Eignung für den Fonds zu bestimmen.

- PAI 1: THG-Emissionen (Scope 1 und 2)
- PAI 10: Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact (UNGC) und die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen
- PAI 14: Exposition gegenüber umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische Waffen und biologische Waffen)

### Überwachung nachteiliger Auswirkungen

Vor der Anlage wendet Aberdeen eine Reihe von Normen und aktivitätsbasierten Screenings in Bezug auf die oben genannten PAIs an, einschließlich, aber nicht beschränkt auf:

- UNGC: Der Fonds verwendet normenbasierte Screenings und Kontroversenfilter, um Unternehmen auszuschließen, die möglicherweise gegen internationale Normen verstoßen, die in den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte beschrieben sind, sowie staatliche Unternehmen in Ländern, die gegen Normen verstoßen.
- Umstrittene Waffen: Der Fonds schließt Unternehmen aus, die Geschäftstätigkeiten im Zusammenhang mit umstrittenen Waffen ausüben (Streumunition, Antipersonenminen, Kernwaffen, chemische und biologische Waffen, weißer Phosphor, nicht nachweisbare Fragmente, Brandsätze, Munition mit angereichertem Uran oder Blendlaser).
- Abbau von Kraftwerkskohle: Der Fonds schließt Unternehmen mit Exposure im Sektor fossiler Brennstoffe aus, basierend auf dem prozentualen Anteil des Umsatzes aus der Förderung von Kraftwerkskohle.

Aberdeen wendet verschiedene fondsspezifische Unternehmensausschlüsse an; weitere Details hierzu und zum Gesamtprozess sind im Anlageansatz zusammengefasst, der auf [www.aberdeeninvestments.com](http://www.aberdeeninvestments.com) unter „Fund Centre“ veröffentlicht wird.

Nach der Investition werden die angegebenen PAI-Indikatoren wie folgt überwacht:

- Die Kohlenstoffintensität und die Treibhausgasemissionen des Unternehmens werden mithilfe unserer Klimatools und Risikoanalysen überwacht
- Das Anlageuniversum wird kontinuierlich auf Unternehmen überprüft, die gegen die internationalen Normen der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und der UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen.

Nach der Investition führen wir auch die folgenden Aktivitäten in Bezug auf weitere PAIs durch:

- Abhängig von der Datenverfügbarkeit, -qualität und -relevanz für die Investitionen erfolgt die Berücksichtigung zusätzlicher PAI-Indikatoren von Fall zu Fall.

- Aberdeen überwacht PAI-Indikatoren über unseren ESG-Integrationsprozess im Anlageprozess mit einer Kombination aus unserem proprietären Haus-Score und Daten-Feeds von Drittanbietern.
- Governance-Indikatoren werden über unsere proprietären Governance-Scores und Risikorahmen überwacht, darunter die Berücksichtigung von robusten Führungsstrukturen und Vergütung.

#### Minderung nachteiliger Auswirkungen

- PAI-Indikatoren, die ein definiertes Pre-Investment-Screening nicht bestehen, werden aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen und die Unternehmen dürfen nicht vom Fonds gehalten werden. Wir bestätigen, dass im Berichtszeitraum ein Screening in Übereinstimmung mit unseren Dokumenten zum Anlageansatz durchgeführt wurde.
- PAI-Indikatoren, die nach der Investition überwacht werden und einen bestimmten binären Test nicht bestehen oder als außergewöhnlich hoch angesehen werden, werden zur Überprüfung markiert und können für ein Engagement mit dem Unternehmen ausgewählt werden. Diese nachteiligen Indikatoren können als Tool bei der Zusammenarbeit mit Unternehmen eingesetzt werden. Wenn beispielsweise keine Richtlinien vorliegen und diese sinnvoll wären, kann Aberdeen mit dem Emittenten oder Unternehmen zusammenarbeiten, um Richtlinien zu entwickeln. Wenn Kohlenstoffemissionen als hoch angesehen werden, kann Aberdeen mit dem Emittenten oder Unternehmen zusammenarbeiten, um ein langfristiges Ziel und einen Reduktionsplan zu entwickeln.



## Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel: 01.10.2024 - 30.09.2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögen swerte	Land
MI TWEN FOUR ASSET BCK OP-II	Unclassified	7,46	United Kingdom
3I INFRASTRUCTURE PLC	Unclassified	3,20	United Kingdom
BIOPHARMA CREDIT USD0.01	Unclassified	2,75	United Kingdom
GREENCOAT UK WIND PLC	Unclassified	2,64	United Kingdom
RENEWABLES INFRASTRUCTURE GR	Unclassified	2,38	United Kingdom
ALPHA UCITS SICAV FAIR OAKS DYNAMIC CREDIT L2 GBP DIS	Unclassified	2,19	Luxembourg
INTERNATIONAL PUBLIC PARTNER	Unclassified	2,10	United Kingdom
HICL INFRASTRUCTURE PLC	Unclassified	2,10	United Kingdom
BURFORD CAPITAL LTD	Financials	1,73	United States of America
GREENCOAT RENEWABLES PLC	Financials	1,47	Ireland
WHEATON PRECIOUS METALS CORP	Materials	1,45	Brazil
PANTHEON INFRASTRUCTURE PLC	Unclassified	1,36	United Kingdom
CORDIANT DIGITAL INFRASTRUCT	Unclassified	1,17	Guernsey
CELLNEX TELECOM SA	Industrials	1,09	Spain
SEQUOIA ECONOMIC INFRASTRUCT	Unclassified	1,01	Guernsey

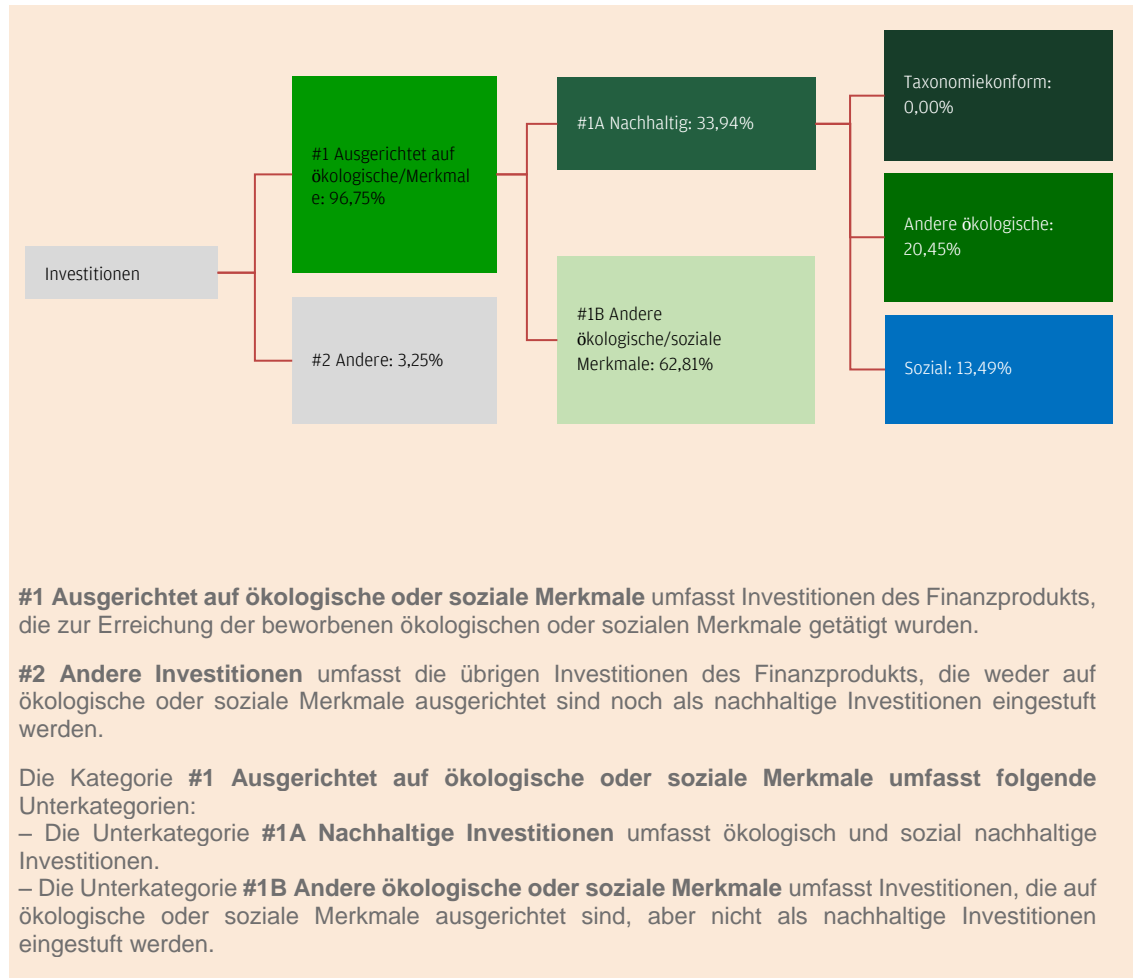


## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die Vermögensallokation gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

### ● Wie sah die Vermögensallokation aus?

Der Fonds hat sich verpflichtet, mindestens 70 % des Fondsvermögens nach ökologischen und sozialen Merkmalen zu investieren. Bestimmte ökologische und soziale Bedingungen werden dadurch erfüllt, dass auf die zugrunde liegenden Anlagen gegebenenfalls bestimmte PAIs angewandt werden. Der Fonds investiert maximal 30 % seiner Anlagen in die Kategorie „Sonstige“, die liquide Mittel, Geldmarktinstrumente und Derivate umfasst. Die folgende Grafik zeigt die Anlagen, die den ökologischen und sozialen Merkmalen entsprechen, ausgedrückt als Prozentsatz des Nettoinventarwerts (NIW), der im Berichtszeitraum erzielt wurde.



Period	2025	2024
E/S Characteristics	96,75%	97,62%
Sustainable investment	33,94%	33,12%
Other environmental	20,45%	19,59%
Social	13,49%	13,53%

### ● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte
Unclassified	Unclassified	37,73
Government	Sovereigns	22,29
Financials	Financial Services	9,38
Real Estate	Real Estate	6,60
Materials	Materials	2,54
Technology	Tech Hardware & Semiconductors	2,26

Government	Supranationals	1,81
Health Care	Health Care	1,80
Industrials	Industrial Services	1,71
Financials	Banking	1,52
Technology	Software & Tech Services	1,17
Utilities	Utilities	1,11
Energy	Oil & Gas	0,95
Communications	Media	0,71
Consumer Staples	Consumer Staple Products	0,71
Financials	Insurance	0,71
Industrials	Industrial Products	0,67
Consumer Discretionary	Retail & Whsle - Discretionary	0,66
Health Care	Pharmaceuticals	0,64
Consumer Discretionary	Consumer Discretionary Products	0,51
Government	Government Development Banks	0,44
Communications	Telecommunications	0,43
Consumer Discretionary	Automobiles Manufacturing	0,37
Consumer Staples	Retail & Wholesale - Staples	0,37
Health Care	Health Care Facilities & Services	0,30
Financials	Real Estate	0,23
Communications	Wireline Telecommunications Services	0,20
Energy	Pipeline	0,19
Materials	Containers & Packaging	0,18
Communications	Cable & Satellite	0,18
Consumer Discretionary	Consumer Discretionary Services	0,18
Communications	Wireless Telecommunications Services	0,16
Financials	Commercial Finance	0,14
Consumer Discretionary	Retail - Consumer Discretionary	0,12
Energy	Renewable Energy	0,12
Materials	Construction Materials Manufacturing	0,12
Financials	Life Insurance	0,12
Consumer Staples	Retail - Consumer Staples	0,10
Consumer Staples	Food & Beverage	0,09
Materials	Chemicals	0,09
Industrials	Aerospace & Defense	0,08
Financials	Property & Casualty Insurance	0,07
Consumer Discretionary	Travel & Lodging	0,07
Energy	Integrated Oils	0,06
Consumer Discretionary	Restaurants	0,06
Communications	Entertainment Content	0,03
Industrials	Industrial Other	0,02
Consumer Discretionary	Home Improvement	0,01

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

**Übergangstätigkeiten** sind **Wirtschaftstätigkeiten**, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



## Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Während die obligatorische Mindestallokation in nachhaltige Anlagen mit einem Umweltziel gemäß der EU-Taxonomie 0 % beträgt, kann der Fonds in solche Anlagen investieren, die Teil der Gesamtallokation in nachhaltige Anlagen mit einem Umweltziel wären.

Die Bewertung der Übereinstimmung mit der Taxonomie erfolgt derzeit anhand von Daten von Drittanbietern sowie anhand von Selbstauskünften der Unternehmen, in die investiert wird, soweit diese verfügbar sind.

Die Methoden der Datenanbieter sind unterschiedlich und die Ergebnisse entsprechen möglicherweise nicht vollständig allen Anforderungen der Taxonomie, wenn öffentlich ausgewiesene Unternehmensdaten fehlen und die Bewertungen weitgehend auf äquivalenten Daten beruhen.

Als Vorsichtsmaßnahme und solange wir nicht in der Lage sind, die verfügbaren Daten für die Mehrheit der Portfoliobestände zu bestätigen, werden wir 0 (null) % der Investitionen (in Bezug auf alle Umweltziele) ausweisen, die der Taxonomie entsprechen.

Die Übereinstimmung der Investitionen mit der EU-Taxonomie wurde weder von Wirtschaftsprüfern bestätigt noch von Dritten überprüft.

Der Fonds hält 0 % nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, das auf die EU-Taxonomie abgestimmt ist.

- **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?**

Ja

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

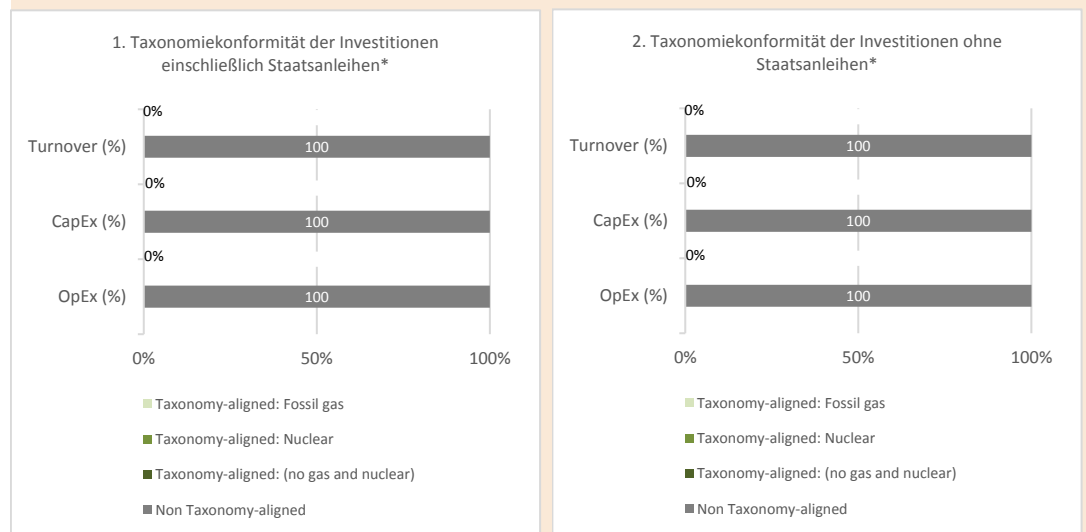
Taxonomekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.

- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



Diese Grafik gibt % der Gesamtinvestitionen wieder.

Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

\*Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.


Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

- **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Der Fonds hält 0 % Anlagen in Übergangstätigkeiten und ermöglichenden Wirtschaftstätigkeiten.

- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Der Fonds hielt im vorherigen Berichtszeitraum 0 % Investitionen in nachhaltigen Anlagen mit ökologischer Ausrichtung, die auf die EU-Taxonomie abgestimmt sind.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 22/852 nicht berücksichtigen.



### **Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

Der Anteil nachhaltiger Investments mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie übereinstimmt, betrug zum Jahresende 20 % der Anlagen und ist repräsentativ für den Referenzzeitraum.

Die Bewertung der Übereinstimmung mit der Taxonomie erfolgt derzeit anhand von Daten von Drittanbietern sowie anhand von Selbstauskünften der Unternehmen, in die investiert wird, soweit diese verfügbar sind.

Die Methoden der Datenanbieter sind unterschiedlich und die Ergebnisse entsprechen möglicherweise nicht vollständig allen Anforderungen der Taxonomie, wenn öffentlich ausgewiesene Unternehmensdaten fehlen und die Bewertungen weitgehend auf äquivalenten Daten beruhen.

Als Vorsichtsmaßnahme und wenn wir nicht in der Lage sind, die verfügbaren Daten für die Mehrheit der Portfoliobestände zu bestätigen, werden wir 0 (null) Prozent der Investitionen (in Bezug auf alle Umweltziele), die der Taxonomie entsprechen, und den Rest als nicht der EU-Taxonomie entsprechend ausweisen.

Die Übereinstimmung der Investitionen mit der EU-Taxonomie wurde weder von Wirtschaftsprüfern bestätigt noch von Dritten überprüft.



### **Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Der Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen mit sozialer Zielsetzung ist 13 %.



## Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Der Fonds investierte 3 % des Anlagevermögens in die Kategorie „Sonstige“. Bei den unter „Sonstige“ enthaltenen Anlagen handelt es sich um Barmittel, Geldmarktinstrumente und Derivate. Diese Anlagen dienen der Liquiditätssicherung, dem Ziel einer bestimmten Rendite oder dem Risikomanagement und tragen mitunter nicht zu den ökologischen oder sozialen Merkmalen des Fonds bei.



## Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Der Fonds hat ESG-Screening-Kriterien und ESG-Bewertungen je Anlageklasse angewendet, um ökologische und soziale Merkmale zu fördern. Darüber hinaus hat sich der Fonds verpflichtet, die folgenden PAIs im Rahmen des Anlageprozesses zu berücksichtigen: PAI 1: Treibhausgasemissionen (Scope 1 und 2), PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze (UN Global Compact) und die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen und PAI 14: Allokation in umstrittene Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen). Der Fonds hat sich auch mit Emittenten über relevante ökologische und soziale Themen ausgetauscht. Beispiele sind:

Wir haben uns mit Foresight Environmental Infrastructure Ltd (FGEN) in Verbindung gesetzt, nachdem die Medien die Nachhaltigkeit von Biomasse kritisch hinterfragt hatten, insbesondere hinsichtlich der Verwendung von unbearbeitetem Holz durch Drax. Obwohl FGEN nicht namentlich genannt wurde, haben wir um Klarstellung bezüglich seiner Beschaffungs- und Nachhaltigkeitspraktiken gebeten. Das Management bestätigte, dass über 95 % der Rohstoffe lokales Altholz sind, mit langfristigen Liefervereinbarungen und Lagerung vor Ort. Die Emissionen werden mithilfe des GHG-Protokolls und des PCAF erfasst und mit fossilen Brennstoffen verglichen. FGEN hob die Rolle der Biomasse als verlässliche Grundlastergänzung zu intermittierenden erneuerbaren Energien hervor. Wir waren mit der Transparenz und der Abgrenzung zu den kritisierten Praktiken zufrieden und werden die politischen Entwicklungen weiterhin beobachten sowie uns bei Bedarf erneut engagieren.

Wir sind mit HarbourVest Global Private Equity (HVPE), einem börsennotierten Private-Equity-Trust mit einem Volumen von 3,9 Mrd. USD, in Dialog getreten, um Bedenken hinsichtlich der Kapitalallokation und der Unternehmensführung nach einem Schreiben eines Aktivisten an den Vorstand anzusprechen. Unser Ziel war es, ein proaktiveres Management des Trusts zu fördern, der in den letzten Jahren gegenüber Wettbewerbern unterdurchschnittlich abgeschnitten hat. Wir haben ein Treffen mit dem Vorsitzenden und dem leitenden unabhängigen Direktor beantragt, um Rückkäufe, die Vereinfachung der Anlagestruktur und die Ausrichtung des Vorstands zu erörtern. HVPE hatte im Jahr 2024 einen Kapitalallokationsprozess eingeleitet, doch die Maßnahmen blieben im Verhältnis zu seiner Größe bescheiden. Als Antwort auf das Feedback der Anteilseigner hat der Vorstand zugestimmt, den Rückkaufpool zu verdoppeln, die direkten Anlagen zu erhöhen und 2026 eine Fortsetzungsabstimmung abzuhalten. Diese Schritte signalisieren ein Engagement, den Abschlag auf den NAV zu verringern, die Aktionärsrenditen zu verbessern und die langfristige Performance zu steigern. Wir werden die Entwicklung und Positionierung von HVPE im Bereich der börsennotierten Private Equity weiterhin beobachten.



## Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Nicht zutreffend

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Nicht zutreffend

Bei den Referenzwerten handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Nicht zutreffend

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Nicht zutreffend

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

Nicht zutreffend