

ANHANG V

Vorlage – Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 9 Absätze 1 bis 4a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 5 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten.

Name des Produkts: Global Impact Equity Fund

Unternehmenskennung (LEI-Code):

213800A5KTINR38TJX25

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. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Nachhaltiges Investitionsziel

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

- Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: **44%**
- 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

- Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen
- mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
 - mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
 - mit einem sozialen Ziel

- Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: **49%**

- Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**



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

Inwieweit wurde das nachhaltige Investitionsziel dieses Finanzprodukts erreicht?

Der Teilfonds strebt ein langfristiges Wachstum an, indem er in weltweit notierte Unternehmen investiert, die auf eine messbare positive ökologische und/oder soziale Wirkung abzielen. Der Ansatz ist an der Agenda für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen (UN) ausgerichtet und orientiert sich an den Zielen für nachhaltige Entwicklung (SDG) der UN. Wir verwenden die SDG als Orientierung, um sicherzustellen, dass sich Maßnahmen auf die Behebung der dringlichsten Probleme konzentrieren.

Unser Impact-Rahmen konzentriert sich auf Unternehmen, die einen bewussten positiven Beitrag zur Gesellschaft und zur Umwelt leisten. Informationen zu unserer spezifischen Methodologie und den angewandten Kriterien finden Sie im Verkaufsprospekt und auf unserer Website.

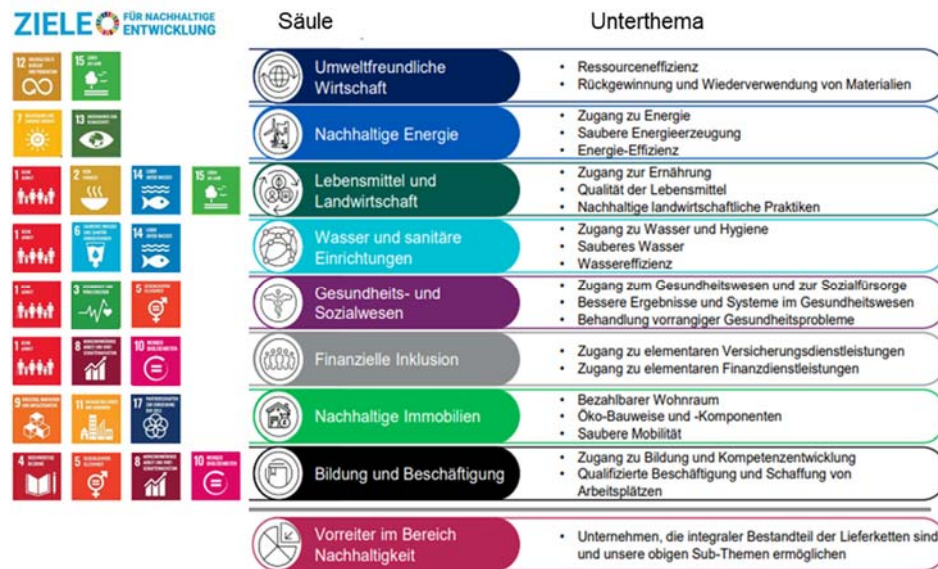
Um Anlagen ausfindig zu machen, die eine messbare Auswirkung erzielen (sog. Impact-Anlagen), verwenden wir einen Ansatz, der auf einer Theorie des Wandels basiert. Diesen Ansatz nennen wir „Impact Maturity“. Zunächst ermitteln wir den spezifischen lokalen, regionalen oder globalen Bedarf, den ein Unternehmen unserer Meinung nach mit seinen Produkten und Dienstleistungen deckt. Danach untersuchen wir die eingesetzten Ressourcen (Inputs), die Tätigkeiten, die erbrachten Leistungen (Outputs), die Ergebnisse (Outcomes) und die Wirkungen (Impacts) eines Unternehmens auf den drei Impact-Maturity-Stufen: Absicht, Umsetzung und Wirkung, um zu

verstehen, welchen Beitrag das Unternehmen zur Lösung eines Problems leisten kann.

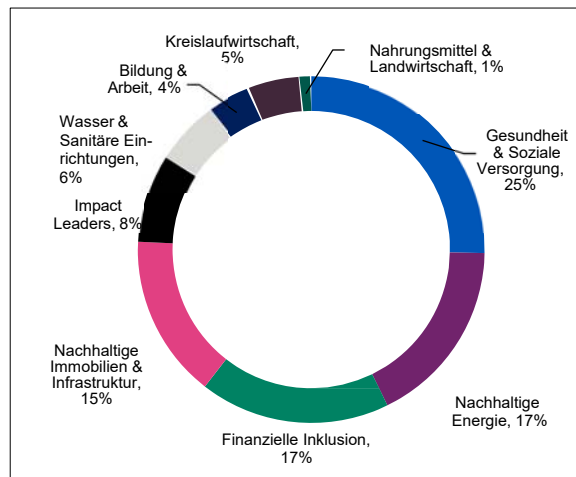
- **Absicht** bedeutet, dass ein Unternehmen ein bestimmtes soziales oder ökologisches Problem erkannt hat und sich dafür einsetzt, zur Lösung des Problems geeignete Produkte und Dienstleistungen anzubieten. Zur Beurteilung des Faktors „Absicht“ untersuchen wir die vom Unternehmen eingesetzten Mittel, wie Strategie und Investitionen. Mindestens 30% der Unternehmensinvestitionen (einschließlich Ausgaben für Forschung und Entwicklung, Investitionsausgaben) müssen in die Entwicklung von Produkten oder Dienstleistungen fließen, die auf eine Impact-Säule ausgerichtet sind, um die Absicht des Unternehmens zu belegen.
- Unternehmen, die vom Stadium der Absicht zum Stadium der **Umsetzung** reifen, haben in unserem Theory-of-Change-Modell den Schritt von der Etappe Input zur Etappe Tätigkeit zurückgelegt. Die Strategie des Unternehmens ist soweit gereift, dass es Produkte und Dienstleistungen liefert, die globale soziale und ökologische Themen angehen und Umsätze und Wachstumsraten erzielt, die unseren Schwellenwerten für die einzelnen Säulen entsprechen.
- Ein Unternehmen, welches zum **Impact**-Stadium unseres Modells gereift ist, kann über die Datenpunkte und Ergebnisse berichten, die seine Produkte und Dienstleistungen erzielt haben. Dies sind beispielsweise Angaben zur Verringerung der CO₂-Emissionen oder zur Anzahl Menschen, die mit Energie versorgt wurden. Ergebnisse und Wirkungen sind die Folgen dieser Resultate, welche wir beurteilen und in einem jährlichen Impact-Bericht an unsere Kunden kommunizieren.

Absicht ist der unabdingbare Faktor zur Aufnahme in den Teilfonds. Bei Unternehmen, die das Stadium Umsetzung oder Impact erreicht haben, ist die Strategie schon weiter ausgereift. Wir investieren in Unternehmen jeder Reifestufe des Impact-Maturity-Modells. So können wir innovative Lösungen vom Konzept bis zum Endprodukt unterstützen.

Die nachstehende Illustration zeigt den Impact-Rahmen:



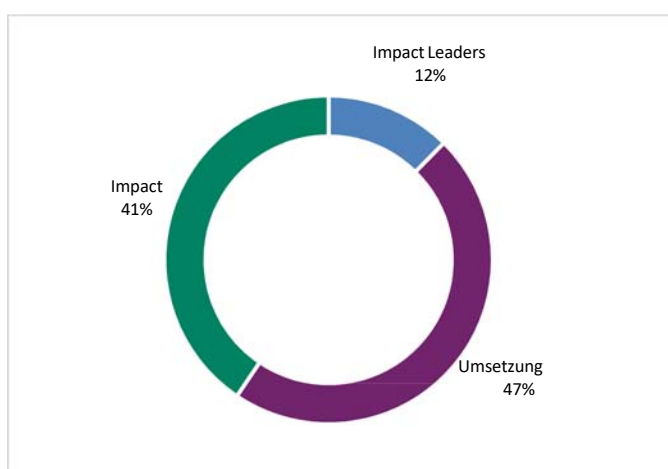
Ende 2022 wies der Teilfonds das folgende Exposure in den einzelnen Impact-Säulen auf.



● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Für jede der Impact-Säulen wurden Leistungskennzahlen (KPI) oder gezielte Ergebnisse festgelegt, um zu bewerten, wie Produkte und Dienstleistungen zu positiven sozialen und ökologischen Ergebnissen weltweit beitragen. Als Grundlage für die KPI verwendet abrdn die zugrundeliegenden SDG und Indikatoren der UN und berichtet darüber im jährlichen Impact-Bericht des Teilfonds. Da sich die KPI von Jahr zu Jahr ändern, verweisen wir auf den aktuellen Global Impact Equity Impact Report auf unserer Website für genauere Angaben zu den KPI.

Mindestens 30% der Unternehmensinvestitionen (einschließlich Ausgaben für Forschung und Entwicklung, Investitionsausgaben) müssen in die Entwicklung von Produkten oder Dienstleistungen fließen, die auf eine Impact-Säule ausgerichtet sind, um die Absicht des Unternehmens zu belegen. Bei allen Unternehmen im Teilfondsportfolio floßen mehr als 30% der Investitionen in Produkte und Dienstleistungen, die auf eine Impact-Säule ausgerichtet sind. Nachstehend wird das Exposure in Unternehmen aufgeschlüsselt, die im (vorstehend beschriebenen) Theory-of-Change-Modell des Teilfonds erfasst werden: Alle Unternehmen haben unsere minimalen Voraussetzungen für eine Investition (Absicht) erfüllt und waren soweit fortgeschritten, dass sie entweder unsere Umsatzziele (Umsetzung) oder unsere Berichtsziele (Impact und Impact-Leader) erreichten.



Wir bestätigen, dass wir im Berichtszeitraum Unternehmen ausgeschlossen haben, die gegen den Globalen Pakt der Vereinten Nationen verstossen haben oder in den Bereichen kontroverse Waffen, Tabakproduktion oder Kraftwerkskohle tätig waren. Die Ausschlusskriterien sind verbindlich und der Teilfonds hält keine Anlagen, welche die vereinbarten Kriterien nicht erfüllen.

Ausschlüsse	Kriterien: Der Teilfonds schließt Unternehmen aus, die	Datenquellen
Normbasiertes Screening	gegen einen oder mehrere Grundsätze des UNGC ¹ , der IAO ² -Kernarbeitsnormen oder der OECD ³ -Leitsätze für multinationale Unternehmen verstossen	Wir verwenden eine Kombination aus externen Datenquellen, einschließlich MSCI, und unseren eigenen internen Analysen und Erkenntnissen sowie anhaltendes Engagement
Unternehmen in Staatsbesitz ⁴	sich größtenteils in Staatsbesitz befinden, in Ländern, gegen die internationale Sanktionen verhängt wurden oder die schwer gegen allgemeine Grundprinzipien verstossen.	Wir verwenden eine Kombination aus externen Datenquellen, einschließlich MSCI, und unseren eigenen internen Analysen und Erkenntnissen.
Waffen ^{5 6}	eine Verbindung zu kontroversen Waffen aufweisen. Dazu zählen: Streumunition, Antipersonenminen, Atomwaffen, chemische und biologische Waffen, weißer Phosphor, nicht detektierbare Splitter, Brandwaffen, Munition mit angereichertem Uran oder Blendlaser.	MSCI

¹ Zehn Grundsätze des Globalen Pakts der Vereinten Nationen <https://www.unglobalcompact.org/what-is-gc/mission/principles>
² International Labour Organisation's Fundamental Principles and Rights at Work Branch (FUNDAMENTALS) <https://www.ilo.org/global/about-the-ilo/how-the-ilo-works/organigramme/governance/fprw/lang--en/index.htm>
³ Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) Leitsätze für multinationale Unternehmen https://www.oecd-ilibrary.org/governance/oecd-leitsätze-für-multinationale-unternehmen_9789264122352-de
⁴ Im Rahmen unserer Analysen untersuchen wir eine Reihe von ökologischen, sozialen, die Unternehmensführung betreffenden und politischen Faktoren (ESGP-Faktoren). Nach dem ESGP-Rahmen werden die Länder anhand von 18 Indikatoren für die vier Bereiche Umwelt, Soziales, Unternehmensführung und Politik eingestuft. Die ESGP-Noten liefern nützliche Informationen zur Bestimmung langfristiger Faktoren und Trends, die in den Anleihspreeds möglicherweise nicht voll eingepreist sind.
⁵ https://www.msci.com/eqb/methodology/meth_docs/MSCI_Global_ex_Controversial_Weapons_Indexes_Methodology_Nov2019.pdf
⁶ Kleinwaffenaktionsprogramm der Vereinten Nationen und Vertrag über den Waffenhandel

	5% oder mehr ihres Umsatzes aus dem Geschäft mit konventionellen Waffen erzielen.	
Tabak ⁷	Tabak herstellen oder einen Teil ihres Umsatzes mit dem Großhandel von Tabakprodukten erwirtschaften.	MSCI
Glücksspiel ⁸	5% oder mehr ihres Umsatzes aus dem Glücksspiel-Geschäft erzielen.	MSCI
Alkohol ⁹	5% oder mehr ihres Umsatzes aus dem Alkohol-Geschäft erzielen	MSCI
Kraftwerkskohle	ihren Umsatzes im Geschäft mit Kraftwerkskohle erzielen. eine Verbindung zu Kraftwerkskohle aufweisen, es sei denn, sie erfüllen mindestens eines der folgenden Kriterien: <ul style="list-style-type: none"> • Sie streben ein SBTi5-Ziel von deutlich weniger als 2°C oder 1,5°C an, oder haben sich der SBTi 'Business Ambition for 1.5°C' verpflichtet oder einem gleichwertigen Ziel, das auf die Erreichung von Netto-Null bis 2050 ausgerichtet ist. • Sie wenden weniger als 10% ihrer Investitionsausgaben für ihre Tätigkeiten in Verbindung mit Kraftwerkskohle auf und nicht mit dem Ziel einer Umsatzsteigerung. • Sie wenden mehr als 50% ihrer Investitionsausgaben für Tätigkeiten auf, die zu einem Umweltziel beitragen.¹⁰ 	MSCI, Investment Research
Unkonventionelle Erdöl- & Erdgasförderung	ihren Umsatz in Verbindung mit unkonventionellem Erdöl und Erdgas erzielen, es sei denn sie erhöhen ihre Produktionskapazität nicht und erfüllen mindestens eines der folgenden drei Kriterien: <ul style="list-style-type: none"> • Sie streben ein SBTi5-Ziel von deutlich weniger als 2°C oder 1,5°C an, oder sie haben sich der SBTi 'Business Ambition for 1.5°C' verpflichtet oder einem gleichwertigen Ziel, das auf die Erreichung von Netto-Null bis 2050 ausgerichtet ist. • Sie erwirtschaften weniger als 5% ihres Umsatzes mit Tätigkeiten mit einem Bezug zu unkonventionellem Erdöl und Erdgas. • Sie wenden mehr als 50% ihrer Investitionsausgaben für Tätigkeiten auf, die positiv zu einem Umweltziel beitragen. 	MSCI, Investment Research

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

Nicht zutreffend

● **Inwiefern wurden nachhaltige Investitionsziele durch die nachhaltigen Investitionen nicht erheblich beeinträchtigt?**

Wie in der Delegierten Verordnung zur SFDR vorgesehen, darf eine Investition keines der nachhaltigen Anlageziele erheblich beeinträchtigen („do no significant harm“, DNSH-Prinzip).

Wir haben ein dreistufiges Verfahren entwickelt, um sicherzustellen, dass das DNSH-Prinzip berücksichtigt wird:

i. Sektorauschlüsse

Wir haben mehrere Sektoren identifiziert, die automatisch nicht für eine Aufnahme als nachhaltige Anlage in Frage kommen, da sie als Investitionen gelten, die erhebliche Beeinträchtigungen verursachen. Dazu zählen unter anderem folgende Sektoren: (1) Rüstung, (2) Kohle, (3) Exploration und Förderung von Erdöl und Erdgas und damit verbundene Tätigkeiten, (4) Tabak, (5) Glücksspiel und (6) Alkohol.

ii. Binärer DNSH-Test

Der DNSH-Check ist ein binärer Test, anhand dessen festgestellt wird, ob ein Unternehmen die Kriterien von Artikel 2 Absatz 17 der Offenlegungsverordnung (Grundsatz der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen) erfüllt oder nicht.

⁷ Unterstützt durch die von der Weltgesundheitsorganisation 2007 entwickelte MPOWER-Strategie zur Verringerung des Tabakkonsums und Erhöhung der Steuern auf Tabakprodukten.

⁸ MSCI Values Based Exclusion Criteria on Gambling
<https://www.msci.com/documents/1296102/14524248/MSCI+ESG+Research+BISR+Methodology+Overview.pdf>

⁹ MSCI Values Based Exclusion Criteria on Alcohol
<https://www.msci.com/documents/1296102/14524248/MSCI+ESG+Research+BISR+Methodology+Overview.pdf>

¹⁰ Zu diesen Tätigkeiten zählen die in der EU-Taxonomie genannten Tätigkeiten sowie andere Wirtschaftstätigkeiten, die zu einem Umweltziel beitragen. Wenn beispielsweise die Kapazität für erneuerbare Energie gesteigert würde, wäre dieses Kriterium erfüllt.

<https://ec.europa.eu/sustainable-finance-taxonomy/>

Wenn die Kriterien erfüllt sind, bedeutet das nach der Methode von abrdn, 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 ein Unternehmen diese Kriterien nicht erfüllt, kann es nicht als nachhaltige Anlage angesehen werden. Unser Ansatz steht im Einklang mit den PAIs der SFDR, die in den Tabellen 1, 2 und 3 der Delegierten Verordnung zur SFDR enthalten sind, und basiert auf externen Datenquellen und den eigenen Erkenntnissen von abrdn.

iii. DNSH-Warnsignale

Unter Verwendung zusätzlicher Filter und Warnsignale berücksichtigen wir die zusätzlichen PAI-Indikatoren der SFDR, wie in der Delegierten Verordnung 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. Wir konzentrieren uns bei unseren Engagement-Tätigkeiten auf diese Bereiche, damit das jeweilige Unternehmen seine Probleme lösen und so bessere Fortschritte erzielen kann.

Diese Indikatoren verursachen jedoch keine erheblichen Beeinträchtigungen, sodass ein Unternehmen mit aktiven DNSH-Warnsignalen immer noch als nachhaltige Anlage gelten kann.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Dieser Teilfonds berücksichtigt die in der Delegierten Verordnung zur SFDR festgelegten Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI-Indikatoren).

Vor einer Anlage werden die folgenden PAI-Indikatoren berücksichtigt:

abrdn wendet verschiedene normbasierte und tätigkeitsbasierte Filter an:

- Exposure im Sektor fossile Brennstoffe (Erdöl- & Erdgas: Exploration und Produktion sowie damit verbundene Tätigkeiten) (weniger als 5% des Umsatzes aus Kraftwerkskohle)
- Der Teilfonds verwendet normbasierte Filter sowie Kontroversen-Filter, 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, und Staatsunternehmen in Ländern, die solche Normen verletzen.
- Exposure im Bereich umstrittene Waffen und konventionelle Waffensysteme, Waffenkomponenten sowie unterstützende Systeme und Dienstleistungen.
- Exposure im Glücksspiel-Sektor (bis zu 5% des Umsatzes)
- Exposure in der Tabakherstellung (bis zu 5% des Umsatzes) und im Großhandel mit Tabakprodukten (bis zu 5% des Umsatzes)

abrdn berücksichtigt die folgenden PAI-Indikatoren im Rahmen des ESG-Integrationsprozesses und der Due-Diligence-Prüfung vor der Anlage:

- Kohlenstoffintensität und Treibhausgas-Emissionen werden mittels unserer Klima-Tools und Risikoanalysen berücksichtigt;
- Indikatoren für Biodiversität, Abfall, Wasser und Vielfalt werden mittels unseres hauseigenen Rating-Systems berücksichtigt;
- Indikatoren zur Unternehmensführung werden in unseren eigenen Bewertungssystemen und unserem Risikorahmen berücksichtigt, einschließlich solider Managementstrukturen, Arbeitnehmerbeziehungen, Vergütung der Mitarbeitenden und Einhaltung von Steuervorschriften.

Nach einer Anlage werden die folgenden PAI-Indikatoren berücksichtigt:

- abrdn überwacht alle obligatorischen sowie weitere PAI-Indikatoren über den ESG-Integrationsprozess mithilfe einer Kombination aus dem hauseigenen ESG-Rating und Daten von Drittanbietern. PAI-Indikatoren, die einen spezifischen Test nicht bestehen oder als überdurchschnittlich stark angesehen werden, werden für eine weitere Prüfung gekennzeichnet und können zu einer Einflussnahme im betroffenen Unternehmen führen.
- Kohlenstoffintensität und Treibhausgas-Emissionen werden mittels unserer Klima-Tools und Risikoanalysen berücksichtigt.
- Indikatoren zur Unternehmensführung werden in unseren eigenen Bewertungssystemen und unserem Risikorahmen berücksichtigt, einschließlich solider Managementstrukturen, Arbeitnehmerbeziehungen, Vergütung der Mitarbeitenden und Einhaltung von Steuervorschriften.
- Das Anlageuniversum wird laufend nach Unternehmen durchsucht, die möglicherweise gegen internationale Normen verstoßen, wie sie in den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte beschrieben sind, sowie nach staatlichen Einrichtungen in Ländern, die solche Normen verletzen.

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.

Standen 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 standen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang. Verstöße und Verletzungen dieser internationalen Normen werden durch eine ereignisorientierte Kontroverse gekennzeichnet und im Anlageprozess berücksichtigt, was dazu führt, dass das betreffende Unternehmen nicht mehr als nachhaltige Investition infrage kommt.



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

Die bei einer Anlage berücksichtigten wichtigsten nachteiligen Auswirkungen		Erklärung
Scope-1- und Scope-2-THG-Emissionen und CO ₂ -Fußabdruck		Wir haben den CO ₂ -Referenzwert überwacht und bestätigen, dass das Portfolio im Berichtszeitraum besser abgeschnitten hat als der Referenzwert und in Einklang mit unserer allgemeinen Verpflichtung stand.
Geschlechtervielfalt im Vorstand	Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern im Vorstand der Unternehmen, in die wir investieren, als Prozentsatz ausgedrückt:	54,59% Diversität und Inklusion ist bei den Engagement-Aktivitäten von abrdn ein vorrangiges Thema. Bitte lesen Sie dazu unsere Stellungnahme auf https://www.abrdn.com/docs?editionId=b45acf01-1b8c-4282-983d-c5e976a973ed
Exposure im Bereich fossile Brennstoffe	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind:	4,26% Dieser Prozentsatz umfasst alle Unternehmen, die Umsatzerlöse aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Produktion, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb, einschließlich Transport, Lagerung und Handel, von fossilen Brennstoffen erzielen. Er ist kein Indikator dafür, wie aktiv ein Unternehmen im Sektor der fossilen Brennstoffe ist bzw. wie viel Prozent seines Umsatzes aus dem Geschäft mit fossilen Brennstoffen stammt. Dieser Teilfonds hat dafür maximale Umsatzschwellen festgelegt, um sein Engagement in fossilen Brennstoffen aktiv zu minimieren. Der Teilfonds besitzt drei Unternehmen, die ein altes Exposure im Sektor der fossilen Brennstoffe haben. SSE, Nextera und Ørsted sind Versorgungsunternehmen für erneuerbare Energien mit erheblichen Produktionskapazitäten für erneuerbare Energien und Expansionsplänen.
Ausschlüsse: Unternehmen, die gegen den Globalen Pakt der Vereinten Nationen verstossen, kontroverse Waffen, Rüstung, Kernenergie und Kernwaffen, Kohle, andere fossile Brennstoffe, Erdöl- und Erdgas-Exploration, -Förderung und damit verbundene Tätigkeiten, Tabak, Glücksspiel und Alkohol		Wir bestätigen, dass wir im Berichtszeitraum die in unseren Dokumenten beschriebenen Screenings durchgeführt haben.

Wie oben beschrieben, wird eine Reihe von PAI vor der Investition aktiv aus dem Anlageuniversum herausgefiltert, u. a. durch normenbasierte Screenings und Kontroversen-Filter. In den nachfolgenden Beispielen wird aufgezeigt, wo wir uns aktiv engagiert haben.

Unternehmen	PAI	Zusammenfassung
Clicks	Soziales Offenlegung Unternehmensführung	<p>Die neue Geschäftsführerin Bertina Engelbrecht ist seit 15 Jahren im Unternehmen tätig, unter anderem als Personalchefin und im Bereich Corporate Responsibility. Mit anderen Worten: Sie ist seit vielen Jahren als Teil des Führungsteams an der Ausarbeitung der Strategie beteiligt, so dass es kaum zu großen Richtungsänderungen kommen dürfte. In Bezug auf die Vielfalt der Geschlechter und Ethnien schneidet das Unternehmen relativ gut ab. Die folgenden Zahlen belegen das: Der Frauenanteil beträgt bei der Belegschaft 64% und in der Geschäftsleitung 36%; der Anteil der ethnischen Minderheiten beträgt 93% bei der Belegschaft und 62% in der Geschäftsleitung. Während diese Zahlen auf begrenzte Aufstiegsmöglichkeiten hindeuten, übertrifft Clicks die Konkurrenz, was die Vielfalt in der Geschäftsleitung anbelangt.</p> <p>Durch unser Engagement konnten wir größere Transparenz in Sachen Nachhaltigkeit bewirken: Um den allgemein bekannten Mangel an Apothekern in Südafrika zu beheben, bietet Clicks jährlich 100 Stipendien für Pharmaziestudierende an und unterstützt sie bei Praktika und der erforderlichen gemeinnützigen Arbeit. Das Unternehmen unterstützt Apotheker auch dabei, die Zulassungen einzuholen, die sie brauchen, um Arzneimittel zu verschreiben und abzugeben. Vor einigen Jahren kämpfte Clicks bei der Rekrutierung von Apothekern noch mit denselben Schwierigkeiten wie ganz Südafrika. Heute ist das Unternehmen zuversichtlich, dass es der bevorzugte Arbeitgeber für Apotheker ist, auch weil es Aufstiegsmöglichkeiten bietet. 183 Clicks-Läden (ca. 23% der Gesamtzahl) befinden sich in Townships. Da nur 60-70 aller Läden keine Apotheken haben, wird es in den meisten Township-Geschäften Apotheken geben. Im Vergleich dazu hat Dis-Chem weniger als ein Dutzend Läden in Townships, was Clicks in Sachen ESG noch attraktiver macht.</p>
Voltronic	Offenlegung Unternehmensführung Umwelt	<p>Die Geschäftsleitung beabsichtigt, im 2. Quartal 2023 einen Nachhaltigkeitsbericht vorzulegen, sofern er vom Vorstand genehmigt wird. Voltronic hat sich nicht nur ein CO₂-Emissionsziel gesetzt, sondern arbeitet an seiner ESG-Politik und deren Umsetzung. Das Unternehmen hat folgende Initiativen ergriffen: Lancierung „grüner Produkte“. Verlagerung der Ressourcen auf die Produktion von EV-Ladegeräten, Solarwechselrichtern und Energiespeichersystemen. Die in der eigenen Fabrik installierten Energiespeichersysteme decken 1/3 des Stromverbrauchs.</p>
Tetra Tech	Offenlegung Soziales Unternehmensführung	<p>Wir hatten Tetra Tech geschrieben, um sie über unsere Abstimmungspolitik zu informieren, mit der wir uns stärker für eine ethnische Vielfalt auf Vorstandsebene einsetzen wollen. Am Datum unseres Schreibens gab es im Vorstand des Unternehmens keine ethnische Vielfalt. Vier Tage später kündigte TTEK an, Prashant Ghandi würde im Mai dieses Jahres Einsitz im Vorstand nehmen. Mit Prashant erhöht sich nicht nur die ethnische Vielfalt des Vorstands sondern auch dessen digitale Kompetenz.</p>
Samsung SDI	Offenlegung Unternehmensführung Umwelt	<p>SDI wird auf der Hauptversammlung im März die Schaffung eines Nachhaltigkeitsausschusses vorschlagen, der sich aus externen Vorstandsmitgliedern zusammensetzt und die bestehende Abteilung für Nachhaltigkeitsmanagement, die spezialisierte ESG-Mitarbeitende umfasst, überwachen wird. Das Unternehmen verwendet gegenwärtig KPI für wichtige Führungskräfte. Der neue Nachhaltigkeitsausschuss hat zur Aufgabe, dieses System weiterzuentwickeln und die KPI an spezifische ESG-Ergebnisse zu knüpfen.</p>
Genera	Offenlegung Soziales	<p>Das Unternehmen hat sich mit dem Zinsniveau und der finanziellen Inklusion befasst, einem Thema, das sicher weiterhin Priorität genießt. Dank der erfolgreichen Bemühungen zur Verbesserung der Eigenkapitalrendite in allen</p>

		<p>Geschäftssparten ist zu erwarten, dass ein Teil des Ergebnisses in Form niedrigerer Darlehenszinsen an die Kunden weitergegeben werden kann. Die Darlehenszinsen sind in diesem Segment des Finanzierungsmarktes aufgrund der hohen Personal- und Servicekosten anhaltend hoch, und daher versucht das Unternehmen, in diesem Bereich Effizienzsteigerungen zu erzielen, die wiederum an die Kunden weitergegeben werden können. Die effektiven Jahreszinsen erscheinen zugegebenermaßen hoch. Allerdings zahlen Neukunden, bei denen die Bank noch keine Erfahrungen mit Rückzahlungen gemacht hat, die höchsten Zinsen. Etablierte Kunden mit gutem Zahlungsverhalten können von wesentlich niedrigeren Zinssätzen profitieren, wodurch ein Anreiz für ein gesundes Rückzahlungsverhalten bei einer Gruppe von Privatpersonen und Unternehmern geschaffen wird, die sonst keine Kredite in Anspruch nehmen. Es war auch beruhigend zu erfahren, dass Gentera trotz des makroökonomischen Hintergrunds und der steigenden Leitzinsen nicht beabsichtigt, die effektiven Jahreszinsen zu erhöhen, sondern vielmehr versucht, die erwarteten Effizienzinsparungen an seine Kunden weiterzugeben, sobald die Eigenkapitalrendite zwischen 20 und 25% liegt.</p>
Nextera	Soziales Umwelt	<p>Wir erhielten weitere Zusicherungen, dass Nextera Maßnahmen ergreift, um zu verhindern, dass in seiner Solarlieferkette Unternehmen zum Zuge kommen, die Zwangsarbeit einsetzen, vor allem in der chinesischen Provinz Xinjiang. Positiv zu vermerken sind die zusätzlichen Angaben, die das Unternehmen seit unserer letzten Diskussion über dieses Thema gemacht hat und die nach eigenen Angaben auf das Feedback der Anleger zurückzuführen sind.</p>



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts? Stand am 31. Dezember 2022 (1. Quartal des Teilfonds)

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Berichtszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts.

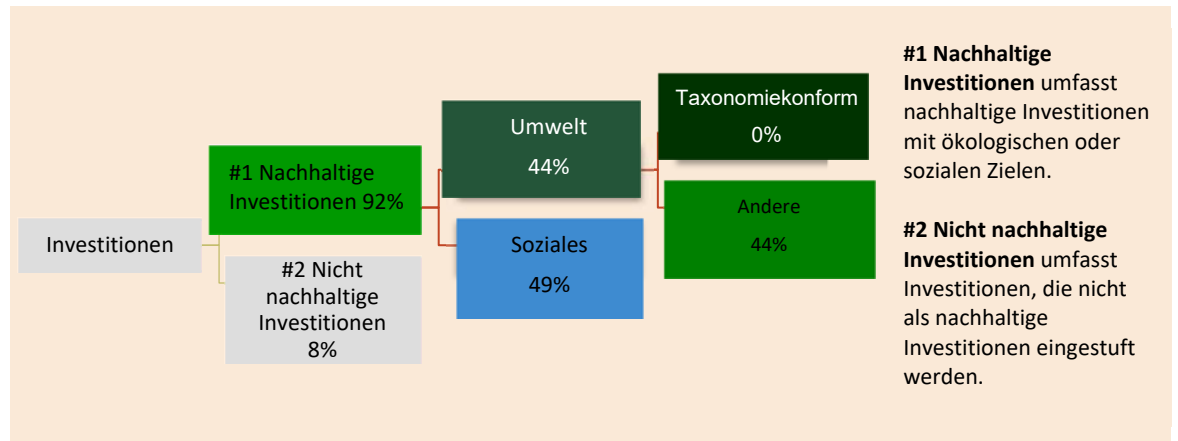
Größte Investitionen	Sektor	Land	% der Vermögenswerte (ohne Barmittel)
Novo Nordisk A/S	Gesundheitswesen	DNK	5,05%
AIA Group Ltd	Finanzunternehmen	HKG	4,97%
AstraZeneca PLC	Gesundheitswesen	GBR	4,68%
UnitedHealth Group Inc	Gesundheitswesen	USA	4,62%
Tetra Tech Inc	Industrieunternehmen	USA	4,51%
Prologis Inc	Immobilien	USA	4,09%
Schneider Electric SE	Industrieunternehmen	USA	3,82%
Merck & Co Inc	Gesundheitswesen	USA	3,38%
Equinix Inc	Immobilien	USA	3,15%
Crown Holdings Inc	Grundstoffe	USA	3,04%
AXA SA	Finanzunternehmen	FRA	2,96%
RELX PLC	Industrieunternehmen	GBR	2,70%
Analog Devices Inc	Informationstechnologie	USA	2,70%
Samsung SDI Co Ltd	Informationstechnologie	KOR	2,60%
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	Finanzunternehmen	IDN	2,59%



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Teilfonds hat sich zu einem Mindestanteil von 75% an nachhaltigen Investitionen verpflichtet, von denen mindestens 15% auf ökologisch nachhaltige Anlagen und 15% auf sozial nachhaltige Anlagen entfallen. Der Teilfonds investiert maximal 25% seines Vermögens in die Kategorie der nicht nachhaltigen Anlagen, die zur Hauptsache die Barmittel, Geldmarktinstrumente und Derivate umfasst.

Wie sah die Vermögensallokation aus?



In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Diversifizierte Banken Einzelhandel: Drogerien und Apotheken Bildungsdienste Lebens- & Krankenversicherungen Metall- und Glasbehälter Diversifizierte Versicherungen Pharmaunternehmen Halbleiterausrüstung Halbleiter Spezialisierte REITs	Umwelt- und Anlagendienste Verwaltete Gesundheitsfürsorge Elektrische Anlagen Industrielle REITs Biowissenschaften: Hilfsmittel & Dienstleistungen Elektrische Bauelemente & Ausrüstungen Elektronische Komponenten Drahtlose Telekommunikationsdienste Regenerativstrom Forschungs- und Beratungsdienstleistungen	Industriemaschinen Regionalbanken Stromversorgungsunternehmen Landwirtschaftliche Produkte Multi-Versorger Spezialchemikalien Baumaterialien Gesundheitswesen: Ausstattung Hypotheken-REITs Private Finanzdienste
--	--	--

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

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige Umweltfreundlichkeit der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

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

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln



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

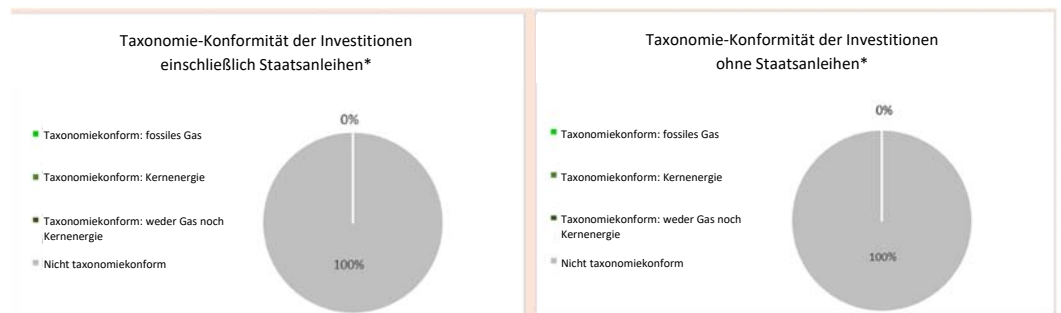
- **Investierte das Finanzprodukt in Tätigkeiten in den Bereichen fossiles Gas und/oder Kernenergie, die mit der EU-Taxonomie konform sind?**

- Ja:

 In fossiles Gas In Kernenergie

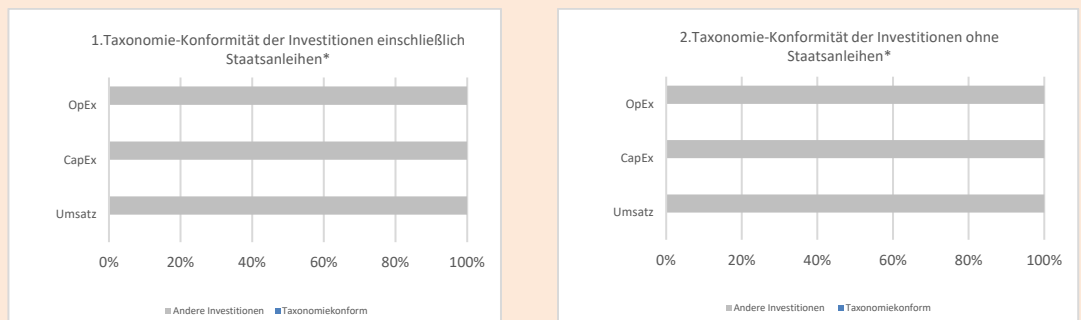
 Nein

In den beiden nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Mindestprozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie konform sind. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.*



Der Teilfonds hält 0% nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die mit der EU-Taxonomie konform sind. Diese Beurteilung wurde nicht von einer externen Stelle geprüft.


In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.*



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

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

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie **nicht berücksichtigen**.

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

0% der Investitionen des Teilfonds sind in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen.

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

Nicht zutreffend



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel 44 %.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen beträgt 49 %.



Welche Investitionen fallen unter „nicht nachhaltige Investitionen“, welcher Anlagezweck wird mit ihnen verfolgt und gibt es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Der Teilfonds investierte 8% seines Vermögens in die Kategorie „nicht nachhaltige Investitionen“. Diese Anlagen umfassten Barmittel und Geldmarktinstrumente und können auch Derivate umfassen. Diese Vermögenswerte dienen zur Deckung des Liquiditätsbedarfs, zur Erzielung von Erträgen oder zur Steuerung des Risikos und leisten keinen Beitrag zu den ökologischen und sozialen Merkmalen des Teilfonds.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung des nachhaltigen Investitionsziels ergriffen?

Exposure mit unterschiedlichen Auswirkungen

Unser Ziel ist es, in Unternehmen zu investieren, deren Produkte und Dienstleistungen mit einer dieser Säulen übereinstimmen, und zu messen, wie die Produkte den Ländern helfen, die UN-Agenda für nachhaltige Entwicklung zu erfüllen.

Wir sind der Meinung, dass Unternehmen, die gezielt Produkte entwickeln, um einige der größten Probleme der Welt zu lösen, attraktive Merkmale für Anlagen aufweisen. Solche Unternehmen sind oft auf Regierungen und Regulatoren ausgerichtet und dürften von strukturellen Wachstumsmöglichkeiten profitieren.

Während des Bezugszeitraums hatten wir Anlagen mit einem Exposure in allen unserer acht Impact-Säulen.

Vermeidung negativer Auswirkungen:

Wir bewerten jedes Unternehmen ganzheitlich und berücksichtigen dabei das Potenzial für positive und negative Auswirkungen aller Geschäftsbereiche, Produkte und Dienstleistungen. Im Rahmen dieses Prozesses überprüfen wir auch die ESG-Bewertungen des Unternehmens durch unsere Analysten und unser ESG-Investmentteam. Dabei berücksichtigen wir die Auswirkungen des Umgangs des Unternehmens mit ESG-Themen auf sein Potenzial, positive Wirkungen zu erzielen.

Da der Teilfonds in Unternehmen investieren soll, die sich positiv auf die Umwelt und die Gesellschaft auswirken, vermeiden wir Investitionen, die unserer Meinung nach den Fortschritt in einer unserer anderen Säulen beeinträchtigen könnten. Wir wägen positive und negative Auswirkungen nicht gegeneinander ab, um die „Nettowirkung“ zu berechnen. Stattdessen versuchen wir zu bewirken, dass Betriebe und andere Geschäftsbereiche hinsichtlich ihrer Auswirkungen auf die Umwelt und die Gesellschaft zumindest „neutral“ sind oder dass ein klarer, zeitgebundener Plan besteht, um potenzielle negative Auswirkungen in neutrale oder positive Auswirkungen umzuwandeln.

Überwachung der Fortschritte von Unternehmen bei der Erzielung einer Wirkung:

Wir sind bestrebt, die Unternehmen unseres Anlageuniversums mindestens einmal jährlich zu überprüfen. In folgenden Fällen werden Unternehmen aus dem Anlageuniversum entfernt:

- Das Unternehmen beginnt, eine Strategie zu verfolgen, die nicht mit einer unserer Impact-Säulen übereinstimmt.
- Das Unternehmen legt keine ausreichenden Belege für die Entwicklung der Auswirkung über einen von uns für angemessen erachteten Zeitraum vor.

Es treten Warnsignale, Kontroversen und/oder Vorfälle auf, die ein anhaltendes, strukturelles ESG-Problem innerhalb des Geschäftsbetriebs, der Strategie oder der Unternehmenskultur aufzeigen, auf das das Unternehmen nicht angemessen reagiert.

Die Impact-Management-Gruppe von abrdn ist die für die Prüfung neuer Anlagegelegenheiten zuständige Instanz. Diese Gruppe prüft alle neuen Kandidaten für eine Aufnahme ins Anlageuniversum des Teilfonds. Die Gruppe hält wöchentliche Sitzungen ab. Daran nehmen die Portfolioverwalter des Teilfonds, Analysten unserer globalen und regionalen Aktienteams sowie führende Mitglieder unserer Investment Vector Sustainability Group teil. Ein Unternehmen wird nur ins Anlageuniversum aufgenommen, wenn innerhalb der Gruppe ein Konsens erzielt wurde.

Die von den Unternehmen unaufgefordert offengelegten Informationen sind bei unserem Impact Investing-Ansatz ausschlaggebend. Wir sind der Meinung, dass ein Unternehmen, das ein Produkt für ein bestimmtes ökologisches oder soziales Bedürfnis liefern will, über dessen Auswirkungen berichten muss. Deshalb setzen wir stark auf das Engagement in den Unternehmen und unsere Gespräche mit dem Aufsichtsrat, den Geschäftsleitungen und den Bereichsleitern.

Berichterstattung zu den Auswirkungen:

Wirkungsmessung und -berichterstattung sind ein Bereich, der sich noch in der Entwicklung befindet. Wir legen Wert darauf, regelmäßig und transparent über die von den Unternehmen im Teilfondsportfolio erzielten Auswirkungen zu berichten. Wir stimmen der Meinung des Global Impact Investing Network („GIIN“) zu, dass „Kontext ein wichtiger Faktor ist, um die erzielten Auswirkungen zuverlässig zu messen.“¹ Neben Fallstudien und Daten zu den einzelnen Impact-Säulen analysieren wir auch die von den Unternehmen erzielte Wirkung nach Ländern und Regionen. Zudem vergleichen wir unsere Erkenntnisse mit internationalen Quellen, meistens mit der Datenbank der Weltbank, um zu verstehen, in welchem Verhältnis die erzielte Wirkung zu den länderspezifischen Problemen und Bedürfnissen steht. Wir versuchen vor allem festzustellen, inwieweit sich die lokal erzielte Wirkung mit den globalen Themen, auf die unser Portfolio ausgerichtet ist, deckt.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum nachhaltige Referenzwert abgeschnitten?

Nicht zutreffend

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

Nicht zutreffend

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf das nachhaltige Investitionsziel 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

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das nachhaltige Ziel des Finanzprodukts erreicht wird.

ⁱ The GIIN (2019) Evaluating Impact Performance [Online]. Konsultiert am 22. Januar 2020 (verfügbar auf <https://thegiin.org/research/publication/evaluating-impact-performance>)