



Premium Selection UCITS ICAV

ABRDN Emerging Markets Corporate Bond – een subfonds van Premium Selection UCITS ICAV– Samenvatting duurzaamheidsinformatie conform de SFDR – 29/11/2023

Duurzame beleggingsdoelstelling – Duurzaam beleggen is geen doel voor dit fonds. Het fonds promoot ecologische en sociale kenmerken en hoewel het fonds geen duurzame beleggingsdoelstelling heeft, zal het een minimumaandeel van 15% aan duurzame beleggingen bevatten.

Sociale en ecologische kenmerken van het fonds – Het fonds promoot ecologische en sociale kenmerken door te beleggen in effecten met thema's en kenmerken die bepaalde doelen promoten. De thema's zijn klimaatverandering, het milieu, arbeidsomstandigheden en mensenrechten. Om een thema te beoordelen worden een aantal kenmerken toegepast. Het fonds promoot deze ecologische en sociale kenmerken door te streven naar beleggingen in emittenten die:

- ernstige, blijvende of onherstelbare schade vermijden;
- op passende wijze ongunstige effecten voor het milieu of de maatschappij aanpakken; en
- een redelijke levensstandaard voor hun stakeholders ondersteunen

Het eerste punt wordt behaald door ESG-screeningscriteria toe te passen en de laatste twee punten door ESG-beoordelingscriteria te gebruiken. Het fonds heeft als doel ecologische en sociale kenmerken op holistische wijze te promoten. Hierbij neemt de beleggingsbeheerder niet alle kenmerken voor alle beleggingen in overweging, maar richt het zich op de meest relevante kenmerken van iedere positie in het fonds, op basis van de aard van de beleggingen/de activiteiten van de emittent, de werkterreinen van de emittent en de producten en diensten. De beleggingsbeheerder gebruikt zijn eigen onderzoekskader om de intrinsieke eigenschappen van ieder bedrijf te analyseren om de juiste context voor de beleggingen van het fonds in beeld te hebben. Dit omvat de bestendigheid van het bedrijfsmodel van de emittent, de aantrekkelijkheid van de sector, de financiële staat van de emittent en de duurzaamheid van de concurrentievoordelen van de emittent. Een duurzaam concurrentievoordeel ("economic moat") is een onderscheidend voordeel van een bedrijf ten opzichte van de concurrentie waarmee het zijn marktaandeel en winstgevendheid kan beschermen.

Beleggingsstrategie van het fonds - Het fonds streeft ernaar zijn beleggingsdoelstelling te behalen door hoofdzakelijk te beleggen (en op elk moment minstens 67% van de intrinsieke waarde van het fonds) in schuldeffecten en aan schuldeffecten gerelateerde effecten die zijn uitgegeven door bedrijfsemittenten (waaronder staatsbedrijven) die hun statutaire zetel of hoofdvestiging in een opkomende markt hebben en/of die het overgrote deel van hun bedrijfsactiviteiten (zoals beoordeeld door de beleggingsbeheerder) uitvoeren in een opkomende markt, en/of door holdingmaatschappijen die het overgrote deel van hun bedrijfsmiddelen beleggen in bedrijven die hun hoofdkantoor een opkomende markt hebben en/of door holdingmaatschappijen die het overgrote deel van hun bedrijfsactiviteiten (zoals beoordeeld door de beleggingsbeheerder) uitvoeren in een opkomende markt, op de datum van de belegging (gezamenlijk "bedrijfsemittenten uit opkomende markten"). Het fonds kan tot 100% van zijn intrinsieke waarde beleggen in schuldeffecten en aan schuldeffecten gerelateerde effecten, meer specifiek obligaties, obligaties van opkomende markten, high-yield obligaties, converteerbare obligaties, groene obligaties, sociale obligaties, duurzame obligaties, aan duurzaamheid gekoppelde obligaties, hybride obligaties (waaronder eeuwigdurende obligaties en voorwaardelijk converteerbare obligaties, waaronder AT 2- en Tier 2-obligaties ("CoCo's")) en noodlijdende obligaties.

Het minimumaandeel van de beleggingen die worden gebruikt om te voldoen aan de door het fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken in overeenstemming met de bindende elementen van de beleggingsstrategie, is 57%. Dit omvat het minimumaandeel aan duurzame beleggingen, dat 15% van de intrinsieke waarde van het fonds zal bedragen. Het resterende deel van de intrinsieke waarde van het fonds wordt belegd in kasmiddelen en aanvullende liquide middelen voor liquiditeitsdoeleinden (maximaal 10% van de intrinsieke waarde), in derivaten voor efficiënt portefeuillebeheer en voor afdekkingsdoeleinden en in staatsobligaties. De minimale mate waarin duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling zullen zijn afgestemd op de EU-taxonomie is 0%. Het minimumaandeel van de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling is 5%, waarvan 100% niet zal zijn afgestemd op de EU-taxonomie. Het minimumaandeel van de duurzame beleggingen met een sociale doelstelling is 5%.

Op specifieke beleggingsgebieden worden binaire uitsluitingen toegepast. Het fonds sluit emittenten uit met de hoogste ESG-risico's, zoals vastgesteld op basis van de eigen ESG-score van de beleggingsbeheerder. Ook de 5% van de emittenten in de benchmark met de laagste ESG-scores zijn uitgesloten om in overweging te worden genomen.

De methodologische en databeperkingen - De duurzaamheidsindicatoren die worden gebruikt om het behalen van elk van de door het fonds gepromote ecologische of sociale kenmerken te meten, zijn ESG-beoordelingscriteria; ESG-screeningscriteria en de gewogen koolstofvoetafdruk van het fonds in vergelijking met die van de benchmark.

De benadering van de vermogensbeheerder voor het evalueren van het ESG-profiel van de effecten in het universum van in aanmerking komende beleggingen kan worden belemmerd door de beschikbaarheid, kwaliteit en relevantie van de duurzaamheidsgerelateerde gegevens die vermogensbeheerder tot zijn beschikking heeft.

De belangrijkste ongunstige effecten - De beleggingsbeheerder neemt de belangrijkste ongunstige effecten in overweging tijdens het beleggingsproces van het fonds, zoals bij de overweging of een belegging wordt aangegaan of niet, of als hulpmiddel bij de engagement. Als er bijvoorbeeld geen beleid aanwezig is en dat wel wenselijk zou zijn, of als de koolstofemissies als te hoog worden beoordeeld, kan de beleggingsbeheerder de dialoog aangaan om een langetermijndoelstelling en een plan om de koolstof te verminderen op te stellen. De beleggingsbeheerder beoordeelt de belangrijkste ongunstige effecten onder andere door middel van de indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten zoals opgenomen in de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 van de Commissie.

Due diligence en engagement - Ondernemingen waarin is belegd, worden beoordeeld op praktijken op het gebied van goed bestuur, met name met betrekking tot goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het betrokken personeel en naleving van de belastingwetgeving. Dit wordt uitgevoerd door de beleggingsbeheerder door middel van de eigen ESG-scores binnen het beleggingsproces van de beleggingsbeheerder en door beleggingen met lage governancecores te screenen. De beleggingsbeheerder voert ook actieve engagement uit en streeft naar interactie met het bestuur van een bedrijf voordat de belegging plaatsvindt. Dit vindt doorgaans een-op-een plaats, door middel van regelmatig contact, met als doel een betekenisvolle, langdurige relatie op te bouwen waarmee de beleggingsbeheerder toegang heeft tot het bestuur van het bedrijf, ook in moeilijke tijden.

Benchmark - Er is geen referentiebenchmark aangewezen voor het behalen van de ecologische of sociale kenmerken die door het fonds worden gepromoot.

Het fonds wordt actief beheerd door de beleggingsbeheerder ten opzichte van de JP Morgan CEMBI Broad Diversified Index (USD) (de "**Benchmark**"), waarbij het fonds de benchmark zal gebruiken als referentie voor het opbouwen van de portefeuille en als basis voor het bepalen van risicobeperkingen. Daarnaast heeft het fonds als doel een beter resultaat te behalen dan de benchmark (vóór aftrek van kosten). Het fonds wordt echter niet beperkt door de benchmark of door een andere index.

De beleggingsbeheerder heeft een grote mate van vrijheid om binnen de beleggingsdoelstellingen en het beleggingsbeleid sterk af te wijken van de componenten, wegen en risicokenmerken van de benchmark. De mate waarin de samenstelling en risicokenmerken van het fonds lijken op die van de benchmark, varieert met de tijd, en de prestaties, samenstelling en risicokenmerken van het fonds kunnen wezenlijk afwijken van die van de benchmark of juist meer in lijn zijn daarmee.

Meer informatie over de beleggingstrategie die de vermogensbeheerder hanteert om de duurzame beleggingsdoelstelling van het fonds te bereiken, vindt u op: <https://www.threerockcapital.com/sfdr-disclosure/>