

## Offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn:

abrdrn SICAV I - Japanese Smaller Companies Sustainable Equity Fund

Juridisk enhedsidentifikator:

549300S5VXYQ7WSGV137

Ved "bæredygtig investering" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de investeringsmodtagere de virksomheder følger god ledelsespraksis.

**EU-klassificeringssystemet** er et klassificeringssystem, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter**. Nævnte forordning indeholder ikke en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Nævnte forordning indeholder ikke en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

### Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

Ja

Nej

Det vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer med et miljømål:**

i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EUklassificeringssystemet

i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

Det vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer med et socialt mål**

Det fremmer **miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika**, og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på 35.00%

med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

med et socialt mål

Den fremmer M/S-karakteristika, men **vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer**



### Hvilke miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes af dette finansielle produkt?

Fonden fremmer miljømæssige og sociale karakteristika ved at sigte mod at investere i udstedere, der:

- Undgår alvorlig, varig eller uoprettelig skade og
- Håndterer negative indvirkninger på miljøet og samfundet på passende måde, og
- Støtter en anstændig levestandard for deres interessenter.

Fonden har til formål at fremme miljømæssige og sociale karakteristika holistisk. Dermed tager vi ikke højde for alle karakteristika for alle investeringer, men fokuserer i stedet på de mest relevante karakteristika for hver investering baseret på karakteren af dens aktiviteter, driftsområder og produkter og tjenester. Ved hjælp af vores proprietære analyseramme sigter vi imidlertid mod at fremme nedenstående karakteristika inden for denne fond, men en bredere vifte af karakteristika kan også fremmes afhængig af den enkelte investering:

Miljø – reduktion af energiforbrug og drivhusgasemissioner, øget brug/produktion af vedvarende energi, reduktion af biodiversitet/økologiske indvirkninger.

Socialt – fremme af god arbejdspraksis og gode relationer, maksimering af medarbejdernes sundhed og sikkerhed, støtte til mangfoldighed i arbejdsstyrken og sunde relationer med lokalsamfundene.

Benchmark

Denne fond har et finansielt benchmark, der bruges til opbygning af porteføljen, men ikke indeholder bæredygtighedskriterier og ikke er udvalgt med henblik på at nå disse karakteristika. Dette finansielle benchmark anvendes som sammenligningsværktøj for fondens resultater og som sammenligning for fondens bindende forpligtelser.

**Bæredygtighedsindikatorer** måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

- **Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?**

Vores metode identificerer positivt virksomheder, der fremmer ovenstående E/S-karakteristika, og søger at sikre, at 90 % af porteføljen er tilpasset de identificerede E/S-karakteristika. Det gør vi ved at spore de nedenfor anførte bæredygtighedsindikatorer, som giver os mulighed for at måle opnåelse af de E/S-karakteristika, som fonden fremmer:

Bæredygtighedsindikator – screeningskriterier

Forud for investeringen anvender abrdn en række standarder og aktivitetsbaserede screeninger for at sikre, at alvorlig, varig eller uoprettelig skade undgås. Binære udelukkelse anvendes for at udelukke særlige investeringsområder, der giver anledning til bekymringer. Vores udelukkelse er baseret på de vigtigste indikatorer for negative indvirkninger, men er ikke begrænset til dem. Kriterierne omfatter investeringer relateret til FN's Global Compact (PAI 10), kontroversielle våben (PAI 14), tobaksfremstilling og termisk kul. Yderligere detaljer fremgår af fondens investeringstilgang, som findes på [www.abrdn.com](http://www.abrdn.com) under "Fund Centre".

Bæredygtighedsindikator – Miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige resultater

Vores proprietære ESG House Score, som er udviklet af vores centrale ESG-investeringssteam i samarbejde med det kvantitative investeringssteam, anvendes til at identificere virksomheder med potentielt høje eller dårligt styrede ESG-risici. Scoren beregnes ved at kombinere en række datainput inden for en proprietær struktur, hvor forskellige ESG-faktorer vægtes efter, hvor væsentlige de er for hver sektor. Dette giver os mulighed for at se, hvordan virksomheder rangerer i en global kontekst. Scoren vurderer mange forskellige miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige områder, men vurderer specifikt følgende: energi, drivhusgasemissioner, vedvarende energi, råmaterialer, biodiversitet/økologiske påvirkninger og cirkulær økonomi, arbejdspraksis og -relationer, medarbejdernes sundhed og sikkerhed og forsyningskædestyring.

Fonden udelukker som et minimum de nederste 10 % af virksomhederne med den laveste ESG House Score i benchmarket.

Bæredygtighedsindikator – God ledelsespraksis og forretningskvalitet

Vi tager kvaliteten af dens forretningsmæssige ledelsesteam i betragtning og analyserer de miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige (ESG) muligheder og risici, der påvirker virksomheden, og vurderer, hvor godt disse forvaltes. Vi tildeler en proprietær score (mellem 1 og 5) for at udtrykke hver enkelt virksomheds kvalitetsmæssige egenskaber, og én af disse er ESG-kvalitetsvurderingen. Det giver porteføljevalterne mulighed for at udelukke virksomheder med markante ESG-risici, dreje porteføljen i en positiv retning mod ESG-muligheder og opbygge velafrundede, risikojusterede porteføljer.

Virksomheder, der er berettiget til optagelse i fonden, skal have en ESG-kvalitetsvurdering på 3 eller bedre.

- **Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?**

Målet for den bæredygtige investering er at bidrage til at løse en miljømæssig eller social udfordring og herudover ikke at gøre væsentlig skade samt at have god virksomhedsledelse. Hver bæredygtig investering kan bidrage til løsning af miljømæssige eller sociale problemstillinger. Mange virksomheder vil kunne bidrage positivt til begge. abrdn anvender klassificeringssystemets seks miljømål til at tage stilling til miljømæssige bidrag, herunder: (1) modvirkning af klimaændringer, (2) tilpasning til klimaændringer, (3) bæredygtig anvendelse og beskyttelse af vand- og havressourcer, (4) omstilling til en cirkulær økonomi, (5) forebyggelse og bekæmpelse af forurening og (6) beskyttelse og genopretning af biodiversitet og økosystemer. Herudover anvender abrdn de 17 bæredygtige udviklingsmål og disses delmål som supplement til EU-klassificeringssystemets emner og for at levere en ramme til vurdering af sociale mål.

En økonomisk aktivitet skal have et positivt økonomisk bidrag for at kvalificere sig som en bæredygtig investering, og dette inkluderer hensyntagen til miljømæssige eller socialt tilpassede indtægter, kapitalinvesteringer, driftsomkostninger eller bæredygtig drift. abrdn søger at fastslå eller estimere andelen af det investerede selskabs økonomiske aktiviteter/bidrag til et bæredygtigt

mål, og det er dette element, der vægtes og tælles med i underfondens samlede aggregerede andel af bæredygtige investeringer.

abrdrn anvender en kombination af følgende tilgange:

- i. en kvantitativ metodologi baseret på en kombination af offentligt tilgængelige datakilder og
- ii. ved at bruge abrdrn's egen indsigt og engagementsresultater overlapper abrdrn den kvantitative metode med en kvalitativ vurdering for at beregne en samlet procentdel af det økonomiske bidrag til et bæredygtigt mål for hver beholdning i en fond.

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korrupsion og bekæmpelse af bestikkelse.

- **Hvordan skader de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål**

Som krævet i den delegerede SFDR-forordning må investeringen ikke gøre væsentlig skade ("Do No Significant Harm"/"DNSH") på nogen af de bæredygtige investeringsmål.

abrdrn har skabt en 3-trins proces, der sikrer, at DNSH tages i betragtning:

i. Sektorudelukkelse

abrdrn har identificeret en række sektorer, som automatisk diskvalificeres som bæredygtig investering, fordi de anses for at forvolde væsentlig skade. Disse omfatter bl.a., men er ikke begrænset til: (1) forsvar, (2) kul, (3) olie- og gasudforskning, -produktion og tilknyttede aktiviteter, (4) tobak, (5) spil og (6) alkohol.

ii. Binær DNSH-test

DNSH-testen er en binær bestået/ikke-bestået test, som viser, om virksomheden består eller ikke består kriterierne for SFDR's artikel 2, nr. 17, om "do no significant harm/gør ikke væsentlig skade".

Bestået indikerer i henhold til abrdrn's metodologi, at virksomheden ikke har nogen tilknytning til kontroversielle våben, mindre end 1 % af dens indtægter stammer fra termisk kul, mindre end 5 % af dens indtægter stammer fra tobaksrelaterede aktiviteter, den er ikke en tobaksproducent og den har ingen røde/ alvorlige ESG-kontroverser. Hvis virksomheden ikke består denne test, kan den ikke betragtes som en bæredygtig investering. abrdrn's tilgang er i overensstemmelse med SFDR's PAI'er i tabel 1, 2 og 3 i den delegerede SFDR-forordning og er baseret på eksterne datakilder og intern abrdrn-viden.

iii. DNSH-væsentlighedsmarkering

abrdrn tager PAI-SFDR-indikatorer i betragtning, som de er defineret i den delegerede SFDR-forordning, for at identificere områder, der kan forbedres eller som kan give problemer senere. Dette omfatter, mener ikke begrænset til, hensyntagen til PAI-output sammenlignet med branchefæller og til en investerings bidrag til fondens aggregerede PAI-tal. Disse indikatorer anses ikke for at gøre væsentlig skade, og derfor kan en virksomhed med aktive DNSH-væsentlighedsmarkeringer stadig anses for at være en bæredygtig investering. abrdrn sigter mod at øge engagementsaktiviteterne for at fokusere på disse områder og levere bedre resultater ved at løse problemet.

— → *Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?*

Fonden inddrager de vigtigste indikatorer for negative indvirkninger, der er defineret i den delegerede SFDR-forordning.

Før investeringen anvender abrdrn en række standarder og aktivitetsbaserede screeninger relateret til PAI'er, herunder, men ikke begrænset til: FN's Global Compact, kontroversielle våben og termisk kuludvinding.

UNGC: Fonden bruger standardbaserede screeninger og kontroversfiltre til at udelukke virksomheder, der kan være i strid med internationale standarder beskrevet i OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, samt statsejede enheder i lande, der overtræder standarder.

Kontroversielle våben: Fonden udelukker virksomheder med forretningsaktiviteter relateret til kontroversielle våben (klyngeammunition, personminer, atomvåben, kemiske og biologiske våben, hvidt fosfor, ikkepåviselige sprængstoffer, brandstiftende anordninger, ammunition med forarmet uran eller blindende laservåben).

Termisk kuludvinding: Fonden udelukker virksomheder med eksponering for fossile brændstoffer baseret på procentandel af indtægterne fra termisk kuludvinding.

abrdrn anvender et fondsspecifikt sæt af virksomhedsudelukkelse. Flere detaljer om disse og om den overordnede proces fremgår af investeringstilgangen, som findes på [www.abrdrn.com](http://www.abrdrn.com) under "Fund Centre".

Efter investering tages følgende PAI-indikatorer i betragtning:

- o abrdn overvåger alle obligatoriske og yderligere PAI-indikatorer via vores ESG-integrationsinvesteringsproces ved hjælp af en kombination af vores proprietære house-score og tredjepartsdatafeeds. PAI-indikatorer, der enten ikke består en specifik binær test eller anses for at være overrepræsenterede, markeres til gennemgang og kan vælges til virksomhedsengagement.
- o Inddragelse af porteføljens kulstofintensitet og drivhusgasemissioner via vores klimaværktøjer og risikoanalyse
- o Ledelsesindikatorer via vores proprietære governance-score og risikoramme, herunder hensyntagen til sunde ledelsesstrukturer, medarbejderforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.
- o Investeringsuniverset scannes løbende for virksomheder, der kan være i strid med internationale standarder beskrevet i OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, samt statsejede enheder i lande, der overtræder standarder.

— → *På hvilken måde er de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder? Nærmere oplysninger:*

Fonden bruger standardbaserede screeninger og kontroversfiltre for at udelukke virksomheder, der kan være i strid med internationale standarder beskrevet i OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder.

*EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.*

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

*Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.*



## Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

**X**

Ja

Inddragelse af vigtigste negative indvirkninger

Ja, fonden forpligter sig til at inddrage følgende PAI'er i sin investeringsproces, hvilket betyder, at der er før- og efterhandelseovervågning på plads, og at hver investering i fonden vurderes ud fra disse faktorer for at bestemme dens egnethed til fonden.

- PAI 1: GHG-udledning (omfang 1 og 2)
- PAI 10: Overtrædelser af FN's Global Compact-principper (UNGC) og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder
- PAI 14: Eksponering for kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben)

Overvågning af negative indvirkninger

Før investeringen anvender abrdn en række standarder og aktivitetsbaserede screeninger relateret til ovenstående PAI'er, herunder, men ikke begrænset til:

- UNGC: Fonden bruger standardbaserede screeninger og kontroversfiltre til at udelukke virksomheder, der kan være i strid med internationale standarder beskrevet i OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, samt statsejede enheder i lande, der overtræder standarder.

- Kontroversielle våben: Fonden udelukker virksomheder med forretningsaktiviteter relateret til kontroversielle våben (klyngeammunition, personelminer, atomvåben, kemiske og biologiske våben,

hvidt fosfor, ikkepåviselige sprængstykker, brandstiftende anordninger, ammunition med forarmet uran eller blindende laservåben).

• Termisk kuludvinding: Fonden udelukker virksomheder med eksponering for fossile brændstoffer baseret på procentandel af indtægterne fra termisk kuludvinding.

abrdrn anvender et fondsspecifikt sæt af virksomhedsudelukkelse. Flere detaljer om disse og om den overordnede proces fremgår af investeringstilgangen, som findes på [www.abrdrn.com](http://www.abrdrn.com) under "Fund Centre".

Efter investeringen overvåges ovennævnte PAI-indikatorer på følgende måde:

o Virksomhedens kulstofintensitet og drivhusgasudledning overvåges via vores klimaværktøjer og risikoanalyse

o Investeringsuniverset gennemses løbende for virksomheder, der kan være i strid med internationale normer beskrevet i OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervsliv og menneskerettigheder.

Efter investeringen udfører vi også følgende aktiviteter i forbindelse med yderligere PAI'er:

o Afhængig af datatilgængelighed, kvalitet og relevans for investeringerne vil inddragelse af yderligere PAI-indikatorer ske fra sag til sag.

o abrdrn overvåger alle PAI-indikatorer via vores ESG-integrationsinvesteringsproces ved hjælp af en kombination af vores proprietære House Score og tredjepartsdatafeeds.

o Styringsindikatorer via vores proprietære selskabsledelsesscore og risikoramme, herunder overvejelser om sunde ledelsesstrukturer og aflønning.

Afbødning af negative indvirkninger

o PAI-indikatorer, der ikke består en defineret screening før investeringen, er udelukket fra investeringsuniverset og kan ikke opbevares af fonden.

o PAI-indikatorer, der overvåges efter investeringen, og som enten ikke består en specifik binær test eller anses for at være overrepræsenterede, markeres til gennemgang og kan vælges til virksomhedsengagement. Disse negative indikatorer kan blive brugt som et engagementsværktøj. abrdrn kan, hvor der f.eks. ikke findes politik, og dette ville være gavnligt, tage kontakt med udstederen eller virksomheden for at udarbejde en politik. Hvis kulstofemissioner anses for at være høje, kan abrdrn engagere sig i at søge at skabe et langsigtet mål og en reduktionsplan.

Nej



## Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

**Investeringsstrategien** er retningsgivende for investeringsbeslutning er baseret på faktorer som f.eks. investeringsmål og risikotolerance.

Fondens investeringsmål er at opnå samlet afkast på lang sigt gennem investering af mindst 90% af fondens aktiver i aktier og aktierelaterede værdipapirer fra virksomheder, der er noteret, indregistreret eller hjemmehørende i Japan, eller virksomheder, der får en betydelig del af deres indtægter eller overskud fra aktiviteter i Japan eller har en betydelig del af deres aktiver der.

Mindst 70 % af fondens aktiver vil blive investeret i virksomheder med mindre kapitalisering, der defineres som enhver aktie med en markedsværdi, der er mindre end 30. procentdel af MSCI Japan Investable Market Index (IMI) (der bruges til at repræsentere det samlede japanske marked).

Fonden er aktivt forvaltet. Fonden sigter mod at overgå benchmarket for MSCI Japan Small Cap Index (JPY) før omkostninger. Benchmarket bruges også som referencepunkt for porteføljeopbygning og som grundlag for at fastsætte risikobegrænsninger, men omfatter ikke nogen bæredygtighedskriterier.

For at nå sit mål vil fonden tage positioner, hvis vægtninger afviger fra benchmarket og kan investere i værdipapirer, som ikke er inkluderet i benchmarket. Fondens investeringer kan afvige signifikant fra benchmarkets respektive komponenter og vægtninger. På grund af forvaltningsprocessens aktive og bæredygtige karakter kan fondens resultatprofil afvige markant fra benchmarkets.

Fonden fremmer miljømæssige eller sociale karakteristika, men har ikke et bæredygtigt investeringsmål.

Investering i alle aktier og aktierelaterede værdipapirer følger abrdrn's Japanese Smaller Companies Sustainable Equity-investeringstilgang.

Gennem anvendelsen af denne tilgang er fondens forventede minimumstærskel for bæredygtige investeringer på 35 %. Endvidere er fonden målrettet mod en ESG-rating, der er lig med eller bedre, og en meningsfuldt lavere kulstofintensitet end benchmarket.



Denne tilgang anvender abrdn's aktieinvesteringsproces, som gør porteføljeforvaltere i stand til kvalitativt at identificere og fokusere investeringer i bæredygtige ledere og forbedrere. Dem, der går forrest inden for bæredygtighed, betragtes som virksomheder med branchens bedste ESG-resultater eller produkter og tjenester, der håndterer globale miljømæssige og sociale udfordringer, mens dem, der ønsker at forbedre sig, typisk er virksomheder med gennemsnitlig selskabsledelse, ESG-ledelsespraksis og ekstern kommunikation med forbedringspotentiale.

Som et supplement til denne undersøgelse bruges abrdn's ESG House Score til kvantitativt at identificere og udelukke virksomheder med de højeste ESG-risici. Derudover bruger abrdn et sæt virksomhedsudelukkelse, som er relateret til FN's Global Compact, Norges Banks investeringsstyring (NBIM), statsejede virksomheder (SOE), våben, tobak, spil, termisk kul, olie og gas og elproduktion. Flere detaljer om denne overordnede proces fremgår af abrdn's Japanese Smaller Companies Sustainable Equity-investeringstilgang, som findes på [www.abrdn.com](http://www.abrdn.com) under "Fund Centre".

Involvering af eksterne virksomhedsledelsesteams bruges ved evalueringen af ejerskabsstrukturene og forvaltnings- og ledelseskvaliteten i disse virksomheder med henblik på at understøtte porteføljeopbygningen.

- **Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt**

De bindende elementer, der anvendes af fonden, er:

1. En forpligtelse til, at mindst 90% af aktiverne er tilpasset miljømæssige og sociale karakteristika, og inden for disse aktiver forpligter fonden sig til, at mindst 35 % skal opfylde abrdn's metode til bestemmelse af bæredygtige investeringer. Minimumsandelens af bæredygtige investeringer med et socialt mål er 5 %. og minimumsandelens af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er 5 %.
2. En forpligtelse til at opnå en lavere kulstofintensitet end benchmarket.
3. En forpligtelse til at opnå en tilsvarende eller bedre ESG-score sammenlignet med benchmarket, og
4. En forpligtelse til at anvende binære udelukkelse til at udelukke særlige investeringsområder, som er relateret til FN's Global Compact, Norges Banks investeringsstyring (NBIM), statsejede virksomheder (SOE), våben, tobak, spil, termisk kul, olie og gas og elproduktion. Disse vurderingskriterier anvendes på bindende måde og på kontinuerlig basis.

- **Hvad er den minimumssats, der er givet tilsagn om, med henblik på at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien?**

Fonden sigter også mod at udelukke mindst 20 % af sit benchmark-investeringsunivers gennem en kombination af in-house proprietære scoringsværktøjer og brug af negative kriterier for at undgå at investere i visse brancher og aktiviteter, som kunderne er bekymrede over.

- **Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?**

I forbindelse med denne fond skal virksomheder, hvori der investeres, følge god ledelsespraksis, navnlig med hensyn til sunde ledelsesstrukturer, medarbejderforhold, aflønning af personale og overholdelse af skattelovgivning. Dette kan påvises ved overvågning af visse PAI-indikatorer, f.eks. korrupsion, overholdelse af skatteregler og diversitet. Dertil sorterer abrdn enhver investering med lave virksomhedsledelsesscores fra ved at anvende abrdn's proprietære ESG-scores inden for investeringsprocessen. Vores virksomhedsledelsesscore vurderer en virksomheds virksomhedsledelse og ledelsesstruktur (herunder politikker for aflønning af personale) og kvaliteten og adfærden af dens ledelse og administration. En lav score vil typisk blive givet, hvor der er problemer i relation til finansielt væsentlige kontroverser, dårlig skatteoverholdelse eller med hensyn til ledelse eller dårlig behandling af ansatte eller minoritetsaktionærer.

Investeringen skal dertil være i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Brud på og overtrædelser af disse internationale standarder markeres af en begivenhedsdrevet kontrovers og opfanges i investeringsprocessen.

## Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt

Mindst 90 % af fondens aktiver er tilpasset E/S-karakteristika. Miljømæssige og sociale minimumsgarantier opfyldes ved at anvende visse PAI'er, hvor det er relevant, på disse

God ledelsespraksis omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.



Aktivallokering beskriver andelen af

investeringer i specifikke aktiver.

underliggende aktiver. Inden for disse aktiver forpligter fonden sig til mindst 35 % i bæredygtige investeringer.

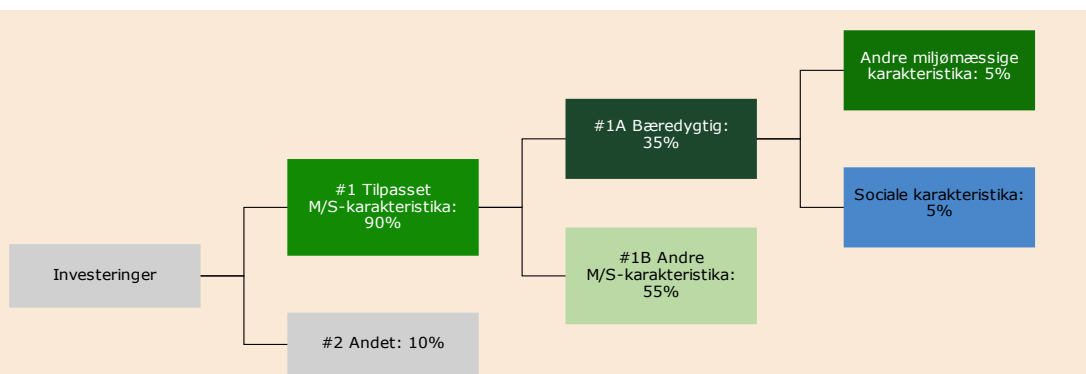
Fonden investerer maksimalt 10% af aktiverne i kategorien "Andet", som omfatter kontanter, pengemarkedsinstrumenter og derivater.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:

- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter

- **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på omstilling til en grøn økonomi

- **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.



**#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika** omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.

**#2 Andre** omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Kategori **#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika** omfatter:

- Underkategori **#1A Bæredygtige** omfatter bæredygtige investeringer med miljømæssige eller sociale mål.

- Underkategori **#1B Andre M/S-karakteristika** omfatter investeringer, der er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, og som ikke kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Kategorien **#1 Tilpasset E/S-egenskaber** dækker:

- Underkategorien **#1A Bæredygtig** dækker bæredygtige investeringer med miljømæssige eller sociale mål.

- Underkategorien **#1B Andre E/S-egenskaber** dækker investeringer

- **Hvordan er anvendelsen af derivater med til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt**

Fonden anvender ikke derivater til at opnå miljømæssige eller sociale karakteristika.



### I hvilket minimumsomfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Fonden har ikke fastsat en minimumsandel af investeringer i økonomiske aktiviteter, der er tilpasset klassificeringssystemet. Denne graf repræsenterer 100 % af den totale investering.

- **Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?<sup>1</sup>**

Ja

Inden for fossil gas

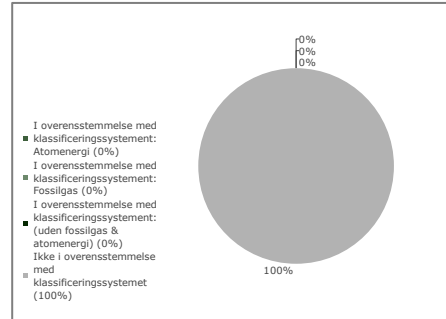
Inden for atomkraft

Nej

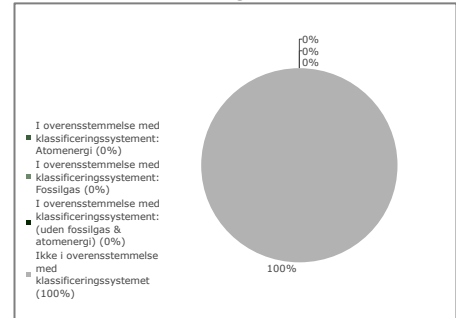
<sup>1</sup> Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EUklassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål — se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EUklassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

De to diagrammer nedenfor viser med grønt minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer\*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.

1. Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet inkl. statsobligationer\*



2. Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, ekskl. statsobligationer\*



Dette diagram tegner sig for 100 af de samlede investeringer.

\* Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer

Mulighedsskaben de aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

**Omstillingsaktiviteter** er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.

- **Hvad er minimumsandelene af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?**

Ikke relevant



er bæredygtige investeringer med et miljømål, der **ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EUklassificeringssystemet.



**Hvad er minimumsandelene af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?**

Fonden indeholder virksomheder af høj kvalitet, som er blevet identificeret gennem vores bottom-up-aktieanalyseproces, der tager hensyn til virksomhedens bæredygtighed i bredeste forstand og virksomhedens præstationer på miljø-, social- og ledelsesområdet (ESG). Inden for vores aktieinvesteringsproces tildeles enhver virksomhed, som vi investerer i, via en kvalitativ vurdering en proprietær overordnet kvalitetsvurdering. En afgørende komponent i denne ESG-kvalitetsvurdering, som giver porteføljeforvalterne mulighed for at identificere bæredygtige ledere og forbedrere og opbygge velfunderede, risikojusterede porteføljer.

Som et supplement til vores bottom-up-undersøgelse bruger porteføljeforvalterne også vores proprietære ESG House Score, som primært er en kvantitativ vurdering, til at identificere og udelukke de virksomheder, der har de højeste ESG-risici. Endelig anvendes binære udelukkelse for at udelukke særlige investeringsområder.

Denne proces resulterer i, at fonden forpligter sig til mindst 90 % i værdipapirer med miljømæssige og sociale karakteristika og minimum 35 % til bæredygtige investeringer, der omfatter både miljømæssige og sociale mål, som ikke er eksplicit tilpasset klassifikationssystemet. Minimumsandelene af bæredygtige investeringer med et miljømål er 5 %.





## Hvad er den mindste andel af socialt bæredygtige investeringer?

Fonden indeholder virksomheder af høj kvalitet, som er blevet identificeret gennem vores bottom-up-aktieanalyseproces, der tager hensyn til virksomhedens bæredygtighed i bredeste forstand og virksomhedens præstationer på miljø-, social- og ledelsesområdet (ESG). Inden for vores aktieinvesteringsproces tildeles enhver virksomhed, som vi investerer i, via en kvalitativ vurdering en proprietær overordnet kvalitetsvurdering. En afgørende komponent i denne ESG-kvalitetsvurdering, som giver porteføljeforvalterne mulighed for at identificere bæredygtige ledere og forbedrere og opbygge velfunderede, risikojusterede porteføljer.

Som et supplement til vores bottom-up-undersøgelse bruger porteføljeforvalterne også vores proprietære ESG House Score, som primært er en kvantitativ vurdering, til at identificere og udelukke de virksomheder, der har de højeste ESG-risici. Endelig anvendes binære udelukkelse for at udelukke særlige investeringsområder.

Denne proces resulterer i, at fonden forpligter sig til mindst 90 % i værdipapirer med miljømæssige og sociale karakteristika og minimum 35 % til bæredygtige investeringer, der omfatter både miljømæssige og sociale mål, som ikke er eksplicit tilpasset klassifikationssystemet. Minimumsandel af bæredygtige investeringer med et socialt mål er 5 %.



## Hvilke investeringer er medtaget under "#2 Andre", hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier

De investeringer, der indgår under "andet", er kontanter, pengemarkedsinstrumenter og derivater. Formålet med disse aktiver er at opfylde likviditet, målrette afkast eller styre risiko og de bidrager muligvis ikke til de miljømæssige eller sociale aspekter af fonden. Nogle miljømæssige og sociale minimumsgarantier opfyldes ved at anvende PAI'er. Disse anvendes på de underliggende værdipapirer, hvor det er relevant.



## Er der angivet et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om dette finansielle produkt er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som det fremmer?

Nej

Referencebenchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, det fremmer.

- **Hvordan bringes referencebenchmarket løbende i overensstemmelse med hvert af de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?**

Ikke relevant

- **Hvordan sikres investeringsstrategiens overensstemmelse med indeksmetoden løbende?**

Ikke relevant

- **Hvordan adskiller det angivne indeks sig fra et relevant bredt markedsindeks?**

Ikke relevant

- **Hvor kan man finde den metode, der er anvendt til beregning af det angivne indeks?**

Ikke relevant



## Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

### Der findes flere produktspecifikke oplysninger på:

Fondsspecifikke oplysninger, herunder bæredygtighedsrelaterede oplysninger, findes på [www.abrdn.com](http://www.abrdn.com) under Fund Centre. Dokumentation kan findes ved at skrive fondens navn i søgefeltet, klikke på fondslinnet og vælge afsnittet "Litteratur".