



Opplysninger som gis før avtaler inngås, for finansproduktene nevnt i artikkel 8, nr. 1, 2 og 2a i forordning (EU) 2019/2088 og i artikkel 6, første ledd i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn:

abrdrn SICAV I - North American Smaller Companies Fund

Juridisk enhetsidentifikator

549300ZTQFMLH5BQO667

**Bærekraftig investering**

betr en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljø- eller samfunnsmessig mål, forutsatt at investeringen ikke i betydelig grad skader et miljø- eller samfunnsmessig mål, og at investeringsobjektet har god praksis for eierstyring.

**EU-taksonomien** er et

klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste med **økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige**. Denne forordningen inneholder ingen liste med samfunnsmessig bærekraftige økonomiske aktiviteter. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være på linje med taksonomien eller ikke.

## Miljø- og/eller samfunnsnyttige egenskaper

### Har dette finansproduktet et bærekraftig investeringsmål?

Ja

Nei

Det vil ha et minimum av **bærekraftige investeringer med et miljømål:**

i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

Det vil ha et minimum av **bærekraftige investeringer med et samfunnsmål** \_%

Det fremmer **miljø-/samfunnsnyttige (E/S) egenskaper** og selv om det ikke har bærekraftige investeringer som sitt mål, vil det ha en minsteandel på 0 % med bærekraftige investeringer

med et miljømål i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

med et samfunnsnyttig mål

Det fremmer E/S-egenskaper, men **vil ikke foreta noen bærekraftige investeringer**



### Hvilke miljøegenskaper og/eller samfunnsnyttige egenskaper fremmes av dette finansproduktet?

**Bærekraftsindikatorer**

måler hvordan miljø- eller samfunnsnyttige egenskaper som fremmes av finansproduktet, blir oppnådd.

For å fremme de miljømessige og sosiale egenskapene anvender fondet ESG-vurderingskriterier, ESG-utslingskriterier og fremmer god styring, inkludert sosiale faktorer.

Vi bruker vårt selskapsinterne analyserammeverk for å analysere grunnlaget for hver virksomhet for å sikre riktig kontekst for våre investeringer. Dette inkluderer robustheten ved forretningsmodellen, attraktiviteten ved bransjen, styrken i virksomhetens økonomiske forhold og bærekraften i dens økonomiske forsvarsverk.

Vi vurderer også kvaliteten på ledelsen og analyserer de miljømessige, sosiale og styringsmessige (ESG) muligheter og risikoer som påvirker virksomheten og vurderer hvor godt disse administreres. Vi tildeler en selskapsintern score for å tydeliggjøre kvalitetsegenskapene til hvert selskap, én av dem er ESG-kvalitetsvurderingen. Dette gjør porteføljeforvalterne i stand til å utelukke selskaper med vesentlig ESG-risiko og positivt vekte porteføljen mot ESG-muligheter og å bygge opp godt diversifiserte, risikojusterte porteføljer.

I tillegg brukes vår selskapsinterne ESG House Score, utviklet av vårt sentrale ESG-investeringsteam i samarbeid med teamet for kvantitative investeringer, til å identifisere selskaper med potensielt høy eller dårlig håndtert ESG-risiko. Score beregnes ved å kombinere en rekke inngående data innenfor et selskapsinternt rammeverk der ulike ESG-faktorer er vektet etter hvor viktige de er for hver sektor. Dermed kan vi se hvordan selskaper rangerer i en global kontekst.

For å utfylle dette bruker vi også våre aktive forvaltnings- og engasjementsaktiviteter.

Dette fondet har en finansiell referanseindeks som brukes for porteføljens sammensetning, men inneholder ingen bærekraftige kriterier og er ikke valgt med sikte på å oppnå disse egenskapene. Denne finansielle referanseindeksen brukes som et sammenligningsgrunnlag for fondets resultater og som et sammenligningsgrunnlag for fondets bindende forpliktelser.

● **Hvilke bærekraftsindikatorer brukes til å måle oppnåelsen av hver av miljø- eller samfunnsnyttige egenskapene som dette finansproduktet fremmer?**

Tiltakene som brukes av fondet, er:

- ESG-vurderingskriterier,
- ESG-utslingskriterier,
- en karbonintensitet som sikter mot å være lavere enn referansegrunnlaget,
- har som mål en bedre eller lik ESG-vurdering som referansegrunnlaget og
- fremmer god styring, inkludert sosiale faktorer.

For å utfylle dette bruker vi også våre aktive forvaltnings- og engasjementsaktiviteter.

Fondet ønsker også å utelukke minst de nederste 5 % av selskaper med den laveste ESG House Score i referanseindeksen.

● **Hva er målene til de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis har til hensikt å gjøre, og hvordan bidrar den bærekraftige investeringen til å nå disse målene?**

Fondet har ikke fastsatt en minimumsandel for bærekraftige investeringer.

● **Hvordan klarer de bærekraftige investeringene som finansproduktet delvis har til hensikt å foreta, å ikke forårsake betydelig skade på investeringsmål relatert til miljø- eller samfunnsmessig bærekraft?**

Fondet har ikke fastsatt en minimumsandel for bærekraftige investeringer.

-> *Hvordan er det tatt hensyn til indikatorene for negativ påvirkning på bærekraftsfaktorer?*

Fondet har ikke fastsatt en minimumsandel for bærekraftige investeringer.

-> *Hvordan er bærekraftige investeringer på linje med OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter? Detaljer:*

Fondet har ikke fastsatt en minimumsandel for bærekraftige investeringer.

**Viktigste negative effekter**

er de mest betydelige negative effektene av investeringsbeslutninger på bærekraftsfaktorer forbundet med miljø-, samfunns- og arbeidstakerrelaterte saker, samt respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

*EU-taksonomien har et "Ikke betydelig til skade"-prinsipp som gjør at investeringer som er tilpasset taksonomien, ikke i skal være betydelig til skade for målene til EU-taksonomien og prinsippet medfølges av spesifikke EU-kriterier.*

Prinsippet om ikke å være betydelig til skade gjelder bare for de av finansproduktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av finansproduktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

*Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljø- eller samfunnsnyttige mål.*



## Tar dette finansproduktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

Ja, Fondet tar hensyn til Principal Adverse Impact-indikatorer (PAI) når det gjelder bærekraftsfaktorer.

Principal Adverse Impact-indikatorer er beregninger som måler de negative effektene på miljømessige og sosiale forhold. abrdn vurderer PAI-er i investeringsprosessen for fondet, dette kan inkludere å vurdere om det skal foreta en investering, eller de kan brukes som et engasjementsverktøy, for eksempel der det ikke er noen retningslinjer på plass og dette vil være fordelaktig, eller der karbonutslipp anses å være høyt, kan abrdn engasjere seg for å søke å etablere et langsiktig mål og en reduksjonsplan. abrdn vurderer PAI-er ved å bruke, blant andre, PAI-indikatorer referert til i SFDR Delegated Regulation. Avhengig av datatilgjengelighet, kvalitet og relevans for investeringene, kan imidlertid ikke alle SFDR PAI-indikatorer vurderes. Hvis fondet vurderer PAI-er, blir informasjon om denne vurderingen gjort tilgjengelig i årsrapporter.

Nei



## Hvilken investeringsstrategi følger dette finansproduktet?

Fondet inneholder selskaper av høy kvalitet som er identifisert via aksjespesifikk analyse som tar hensyn til både miljømessige, sosiale og styringsmessige (ESG) risikoer og muligheter.

ESG-analyse er et nøkkelement i vår overordnede aksjeanalyseprosess og består av tre kjerneprinsipper:

- Informert og konstruktivt engasjement bidrar til å fremme bedre selskaper, og øker verdien av kundenes investeringer.
- ESG-faktorer er økonomisk vesentlige og påvirker bedriftens resultater
- Forståelse av ESG-risikoer og -muligheter sammen med andre økonomiske beregninger gjør det mulig for oss å ta bedre investeringsbeslutninger.

Vi bruker vårt selskapsinterne analyserammeverk for å analysere grunnlaget for hver virksomhet for å sikre riktig kontekst for investeringene våre. Dette inkluderer robustheten ved forretningsmodellen, attraktiviteten ved bransjen, styrken i virksomhetens økonomiske forhold og bærekraften i dens økonomiske forsvarsverk.

Vi vurderer også kvaliteten på ledelsen og analyserer de miljømessige, sosiale og styringsmessige (ESG) muligheter og risikoer som påvirker virksomheten og vurderer hvor godt disse administreres. Vi tildeler en selskapsintern score for å tydeliggjøre kvalitetsegenskapene til hvert selskap, én av dem er ESG-kvalitetsvurderingen. Dette gjør porteføljevalterne i stand til å utelukke selskaper med vesentlig ESG-risiko og positivt vekte porteføljen mot ESG-muligheter og å bygge opp godt diversifiserte, risikostjerte porteføljer.

Vi bruker vår selskapsinterne ESG House Score, utviklet av vårt sentrale ESG-

Investeringsstrategien gir føringer for investeringsbeslutninger basert på faktorer som investeringsmål og risikotoleranse.

investeringsteam i samarbeid med teamet for kvantitative investeringer, til å identifisere selskaper med potensielt høy eller dårlig håndtert ESG-risiko. Score beregnes ved å kombinere en rekke inngående data innenfor et selskapsinternt rammeverk der ulike ESG-faktorer er vektet etter hvor viktige de er for hver sektor. Dermed kan vi se hvordan selskapene rangerer i en global kontekst.

abrdn ESG House Score er designet slik at den kan deles inn i spesifikke temaer og kategorier. ESG-score består av to scoreverdier: operasjonell score og styringsscore. Dette gir et raskt overblikk over et selskaps relative posisjonering med hensyn til håndtering av ESG-spørsmål på et detaljert nivå.

- Styringsscoreverdien vurderer selskapsstyringsstrukturen og kvaliteten og atferden til selskapets toppledere og daglig ledelse .
- Den operasjonelle scoreverdien vurderer evnen til selskapets ledergruppe til å implementere effektive miljømessige og sosiale risikoreduksjons- og -begrensingsstrategier i virksomhet.

For å utfylle dette bruker vi også våre aktive forvaltnings- og engasjementsaktiviteter.

For å komplettere den aksjespesifikke analysen bruker porteføljeforvalterne også abrdn selskapsinterne ESG House Score, som primært er en kvantitativ vurdering, for å identifisere og utelukke de selskapene som er utsatt for de høyeste ESG-risikoene. Til slutt brukes binære utelukkelse for å utelukke de spesielle investeringsområdene knyttet til FNs Global Compact, kontroversielle våpen, tobakksproduksjon og termisk kull.

- **Hvilke bindende elementer i investeringsstrategien benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljø- eller samfunnsnyttige egenskapene som dette finansproduktet fremmer?**

De bindende elementene som brukes av fondet er:

- et karbonintensitetsmål lavere enn referansegrunnlaget og
- målretting av en ESG-vurdering bedre enn eller lik referansegrunnlaget.

Binære utelukkelse brukes for å utelukke de spesielle investeringsområdene knyttet til FNs Global Compact, kontroversielle våpen, tobakksproduksjon og termisk kull. Disse utslingskriteriene gjelder på en forpliktende måte og fortløpende.

- **Hva er den forpliktende minstesatsen for å redusere omfanget av investeringer som vurderes før anvendelsen av denne investeringsstrategien?**

Fondet ekskluderer minst de nederste 5 % av selskaper med den laveste ESG House-score i referanseindeksen.

- **Hvilke retningslinjer gjelder for vurdering av god eierstyringspraksis hos investeringsobjektene?**

For dette fondet må selskapet det investeres i, følge god styringspraksis, særlig med hensyn til sunne ledelsesstrukturer, forholdet til de ansatte, avlønning av ansatte og etterlevelse av skatteregler. Dette kan demonstreres ved overvåking av visse PAI-indikatorer, for eksempel korrupsjon, overholdelse av skattelovgivning og mangfold. I tillegg, ved å bruke abrdn selskapsinterne ESG-score i hele investeringsprosessen, siler abrdn ut eventuelle investeringer med lav score når det gjelder styring. Vår styringsscore vurderer et selskaps selskapsstyrings- og ledelsesstruktur (inkludert avlønning av de ansatte) og kvaliteten og atferden til ledelsen. En lav score gis gjerne der det er bekymringer med hensyn til økonomisk materielle kontroverser, dårlig etterlevelse av skatteregler eller bekymringer knyttet til styring, eller dårlig behandling av ansatte eller minoritetsaksjonærer.

Investeringen må videre tilpasses OECDs retningslinjer for flernasjonale foretak og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter. Brudd på disse internasjonale normene flagges av en hendelsesdrevet kontrovers og fanges opp i investeringsprosessen.

God eierstyringspraksis omfatter gode ledelsesstrukturer, arbeidstakerrelasjoner, godtgjørelse av ansatte og overholdelse av skattelover.



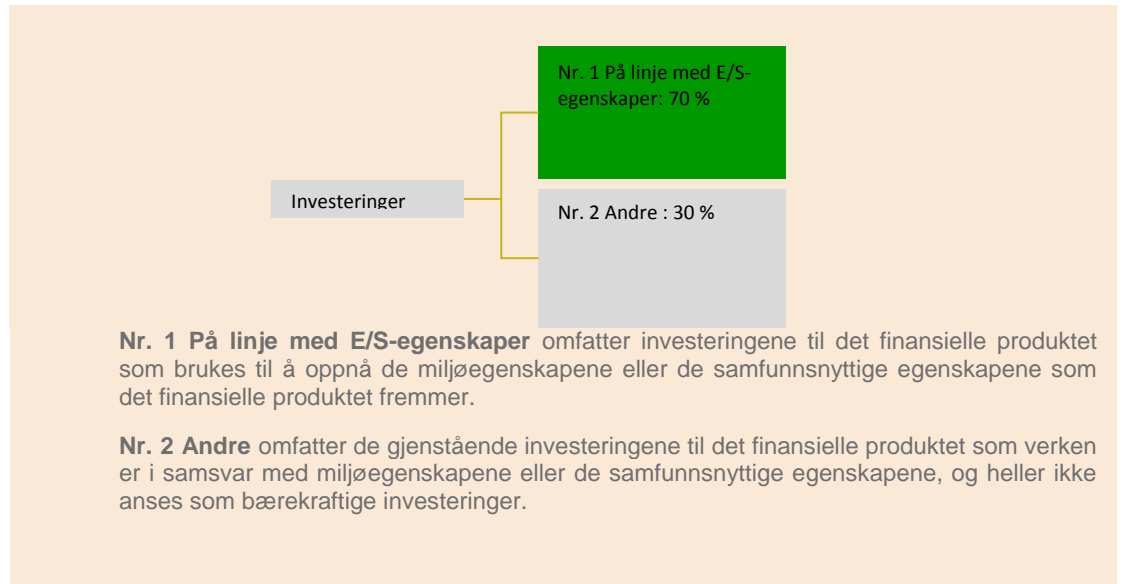
## Hva er aktivaallokeringen som er planlagt for dette finansproduktet?

Minimum 70 % av fondets aktiva er tilpasset E/S-egenskaper. Miljømessige og sosiale sikkerhetstiltak oppfylles ved å bruke visse PAI-er, der det er relevant, på disse underliggende aktivaene. Fondet investerer maksimalt 30 % aktiva i kategorien "Annet", som inkluderer kontanter, pengemarkedsinstrumenter og derivater.

**Aktivaallokering** beskriver andelen av investeringer i spesifikke aktiva.

Aktiviteter på linje med taksonomien uttrykkes som en andel av:

- **omsetning** som gjenspeiler andelen av inntekter fra investeringsobjekter
- **realinvestering** viser de grønne investeringene som foretas av investeringsobjektene, f.eks. for overgangen til en grønn økonomi.
- **driftskostnader** som gjenspeiler grønne driftsaktiviteter hos investeringsobjektene.



- **Hvordan gjør bruk av derivater det mulig å nå de miljø- samfunnsnyttige egenskapene som fremmes av finansproduktet?**

Fondet vil ikke bruke derivater for å oppnå miljømessige eller sosiale egenskaper.



## I hvilken minstegrad er bærekraftige investeringer med et miljømål på linje med EU-taksonomien?

Fondet har ikke fastsatt en minimumsandel av investeringer i taksonomirelaterte økonomiske aktiviteter. Denne grafen representerer 100 % av den totale investeringen.

- **Forplikter fondet seg til å investere i aktiviteter relatert til fossil gass og/eller atomenergi som er på linje med EU-taksonomien?<sup>1</sup>**

Ja

I fossil gass

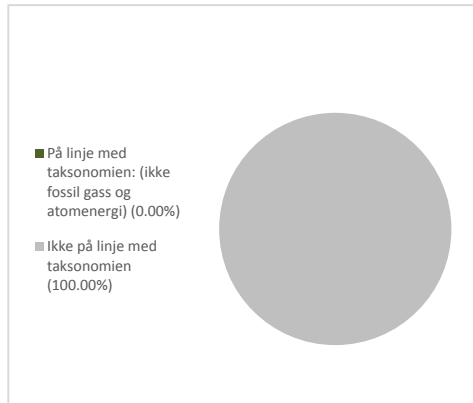
I atomenergi

Nei

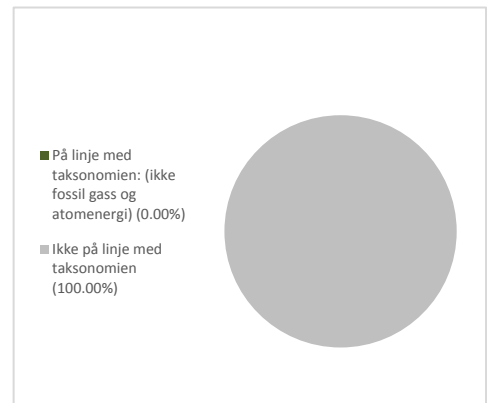
<sup>1</sup> Aktiviteter relatert til fossil gass og/eller atomkraft vil kun være i samsvar med EU-taksonomien når de bidrar til å begrense klimaendringer ("demping av klimaendringer") og ikke gjør betydelig skade på noen av målene i EU-taksonomien – se forklarende notat i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske aktiviteter knyttet til fossil gass og atomenergi som er i samsvar med EU-taksonomien, er beskrevet i delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1214.

De to grafene nedenfor viser i grønt minimumsandelen av investeringer som er på linje med EU-taksonomien. Ettersom det ikke finnes noen egnet metodologi for å fastslå om statsobligasjoner\* er tilpasset taksonomien, viser det første diagrammet taksonomi-tilpasning i forhold til samtlige av finansproduktets investeringer, herunder statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomi-tilpasning i forhold til finansproduktets investeringer i alt annet enn statsobligasjoner.

1. Investeringer på linje med taksonomien inklusive statsobligasjoner\*



2. Investeringer på linje med taksonomien eksklusive statsobligasjoner\*



Denne grafen representerer 100 % av de totale investeringene.

\*I disse diagrammene består "statsobligasjoner" av alle eksponeringer mot statsgjeld

**Muliggjørende aktiviteter** setter direkte andre aktiviteter i stand til å bidra vesentlig til et miljømål.

**Overgangsaktiviteter** er aktiviteter som det foreløpig ikke er tilgjengelige lav-karbonalternativer for, og som blant annet har nivåer med drivhusgassutslipp tilsvarende beste resultater.

**Hva er minsteandelen av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?**

Ikke aktuelt



**Hva er minsteandelen av bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke er på linje med EU-taksonomien?**

Ikke aktuelt



er bærekraftige investeringer med et miljømål som **ikke tar hensyn til kriteriene** for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-taksonomien.



**Hva er minimumsandelen for sosialt bærekraftige investeringer?**

Ikke aktuelt



**Hvilke investeringer omfattes av "Nr. 2 Andre", hva er formålet med dem og finnes det noen minimumsikringer for miljø og samfunn?**

Investeringene som inngår under "annet" er kontanter, pengemarkedsinstrumenter



og derivater. Formålet med disse aktivaene er å innfri likviditet, ønsket avkastning eller styre risiko og bidrar ikke nødvendigvis til de miljømessige eller sosiale aspektene ved fondet.

Det er visse miljømessige og sosiale sikkerhetstiltak som oppfylles ved å bruke PAI-er. Der det er relevant, brukes disse på de underliggende verdipapirene.



**Er det benevnt en spesifikk indeks som referanseindeks for å fastslå om dette finansproduktet er på linje med de miljø- og/eller samfunnsnyttige egenskapene som det fremmer?**

Nei

Referanseindekser er indekser som måler hvorvidt finansproduktet oppnår de miljø- og samfunnsnyttige egenskapene de fremmer.

- **Hvordan blir referanseindeksen holdt kontinuerlig på linje med hver av de miljø- eller samfunnsnyttige egenskapene som finansproduktet fremmer?**

Ikke aktuelt

- **Hvordan sikres det at investeringsstrategien kontinuerlig er på linje med metodologien til indeksen?**

Ikke aktuelt

- **Hvordan skiller den angitte indeksen seg fra en relevant bred-markedsindeks?**

Ikke aktuelt

- **Hvor finner man metodologien som brukes i beregningen av den angitte indeksen?**

Ikke aktuelt



**Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?**

Fondsspesifikk dokumentasjon, inkludert bærekraftsrelatert informasjon, er publisert på [www.abrdn.com](http://www.abrdn.com) under **Fund Centre**.

**Mer produktspesifikk informasjon er tilgjengelig på:**

Fondsspesifikk dokumentasjon, inkludert bærekraftsrelatert informasjon, er publisert på [www.abrdn.com](http://www.abrdn.com) under **Fund Centre**.