



abrden SICAV I - Select Euro High Yield Bond Fund

Det här dokumentet ger dig en sammanfattning av hållbarhetsrelaterad information om denna finansiella produkt som finns tillgänglig på vår webbplats. Det har utarbetats i enlighet med artikel 10 i förordningen om offentliggörande av information om hållbar finansiering (EU) 2019/2088. Den information som offentliggörs är lagstadgad för att hjälpa dig att förstå hållbarhetsegenskaperna och/eller målen och riskerna med denna finansiella produkt.

Publiceringsdatum: 2023-12-15

Identifieringskod för juridiska personer 549300Q9GK10S7HFDF57

Sammanfattning	<p>Fonden omfattas av artikel 8 i Europeiska unionens förordning (EU) 2019/2088 om hållbarhetsrelaterade upplysningar inom finanssektorn ("SFDR") och främjar därmed miljörelaterade eller sociala egenskaper, men har inte hållbara investeringar som mål.</p> <p>I linje med SFDR-kriterierna för hållbara investeringar (den ekonomiska verksamhetens positiva bidrag, ingen betydande skada av investeringen och god bolagsstyrning av investeringsobjektet) har abrden utvecklat ett tillvägagångssätt för att identifiera hållbara investeringar, vars metodik beskrivs i detalj under Frågor och svar nedan. Fonden förväntas investera minst 10 % i hållbara investeringar.</p> <p>Fonden har inte fastställt någon minsta andel av investeringarna för ekonomisk verksamhet som är förenlig med taxonomin, exempelvis gas- eller kärnkraftsrelaterad verksamhet som är förenlig med taxonomin.</p> <p>Fonden strävar efter att uppnå en kombination av intäkter och tillväxt genom att investera i obligationer (som är som lån som kan betala en fast eller rörlig ränta) emitterade av företag, stater eller andra organ och vilka är kursstatta i euro.</p> <p>Fonden strävar efter att överträffa jämförelseindexet ICE BofA Euro High Yield Constrained Index (EUR) (före avgifter).</p> <p>Fonden investerar minst två tredjedelar av tillgångarna i obligationer med sämre kreditvärdighet och som är kursstatta i euro. Högst 100 % av fonden får investeras i obligationer med lägre kreditbetyg (Sub-Investment Grade). Emissioner i andra valutor än euro kommer vanligen att säkras tillbaka till euro. Investeringar i företagsobligationer kommer att följa abrden:s metod "Select Euro High Yield Bond Promoting ESG Investment Approach" ("investeringsmetoden"), som publiceras på www.abrden.com under Fondcenter. Finansiella derivatinstrument, penningmarknadsinstrument och kontanter kanske inte följer denna metod.</p> <p>Denna fond har ett finansiellt jämförelseindex som används för att konstruera portföljen men som inte innehåller några hållbarhetskriterier och som inte väljs i syfte att uppnå dessa egenskaper. Detta finansiella jämförelseindex används som jämförelse för fondresultat och som en jämförelse för fondens bindande åtaganden.</p> <p>Portföljen stöds av vår väletablerade aktiva förvaltningsstrategi för val av värdepapper anpassad till den övergripande miljön, som kombinerar grundläggande och miljörelaterade, sociala och bolagsstyrningsrelaterade (ESG) överväganden i våra beslut om den enskilda aktien, sektorer och omvärldsrelaterade portföljkonstruktion. Bedömningen av ett företags hållbarhet stöds av egna modeller för företagsvärdering och ett djupt inbäddat ESG-ramverk som utnyttjar räntebärande instrument och centrala ESG-resurser on desk.</p> <p>Fonden kommer att</p> <ul style="list-style-type: none">utesluta företag med dåliga ESG-affärsmetoder. Detta uppnås genom en uppsättning undantag som identifierar kontroversiell affärsverksamhet och ESG-efterslänrare, dvs. företag som får ett dåligt betyg baserat på deras hantering av ESG-risker inom sin verksamhet.Engagera sig med företag för att få en framåtblickande inblick i hanteringen av ESG-risker och möjligheter och aktivt påverka hanteringen av dessa faktorer i linje med bästa praxis. <p>Fonden strävar efter att:</p> <ul style="list-style-type: none">Generera ett konsekvent riskjusterat bättre resultat med hjälp av vår aktiva förvaltningsstrategi med ett aktieurval som är anpassat till den övergripande omgivningen.Dra nytta av vårt aktiva engagemang i företag, där vi uppmuntrar positiva förändringar i företagets beteende.Skapa en portfölj som investerar i företag som har en stark miljö-, social- och bolagsstyrningspraxis.Vi utnyttjar stödet och insikterna från vårt stora, dedikerade fastränteteam och våra inbäddade ESG-specialister. <p>För att komplettera detta använder vi oss också av vår aktiva bolagsstyrning och engagemang.</p> <p>Fonden har följande bindande åtaganden:</p>
-----------------------	---



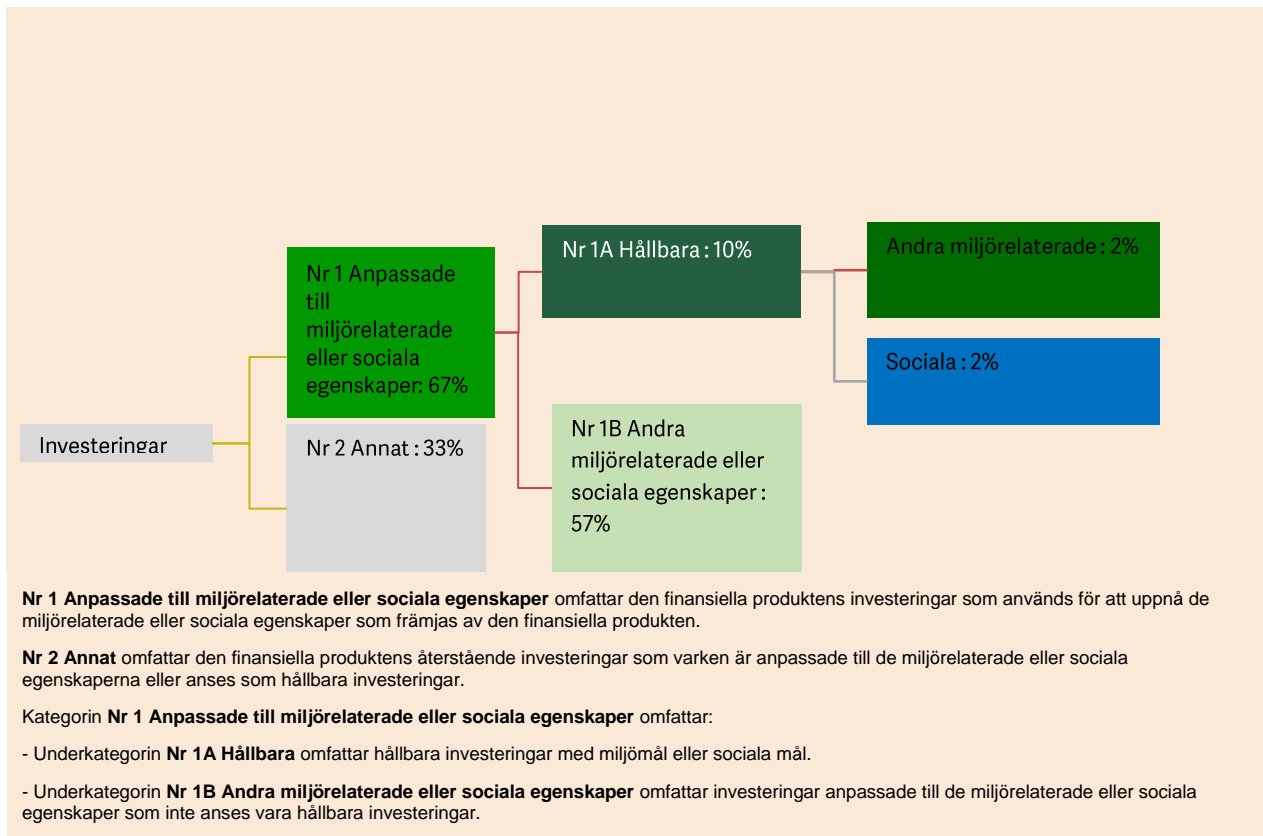
	<ul style="list-style-type: none">• ett mål för koldioxidintensitet som är lägre än jämförelseindexet• främjande av god bolagsstyrning inklusive sociala faktorer <p>Även binära uteslutningar tillämpas för att utesluta de särskilda investeringsområden som rör FN:s Global Compact, kontroversiella vapen, tobakstillverkning och energikol. Dessa urvalskriterier gäller på ett bindande sätt och fortlöpande.</p> <p>Due diligence-analys för varje tillgång som innehas beskrivs i detalj i fondens dokument om investeringsstrategi, som publiceras på www.abrdn.com, under Fondcenter.</p> <p>Fondens ESG-granskning och bindande åtaganden fastställer att de miljörelaterade eller sociala egenskaperna hos innehaven uppfylls och är en del av den övergripande portföljkonstruktionen. Dessutom beaktar abrdn indikatorer för huvudsakliga negativa konsekvenser (PAI) i vår investeringsprocess för fonden, vilket beskrivs i detalj under Frågor och svar nedan.</p> <p>Övervakningen av fondens miljörelaterade och sociala egenskaper utförs on desk av fondförvaltarna, genom systematisk tillsyn och oberoende genom abrdn:s ESG-styrningsteam.</p> <p>abrdn har valt ut flera interna och externa datakällor med det avsedda syftet att uppnå miljörelaterade och sociala egenskaper. Som en del av introduktions- eller granskningsprocessen har vi flera kontroller på plats för att testa kvaliteten, däribland, men inte begränsat till, täckning, validitetskontroller och konsekvens.</p> <p>Mer information om policyn för förvaltning och engagemang finns i abrdn:s förvaltningsrapport som publiceras på www.abrdn.com under Hållbara investeringar i avsnittet Styrning och aktivt ägande.</p>
Inga mål för hållbar investering	Denna finansiella produkt främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper, men har inte som mål att göra hållbara investeringar.
Den finansiella produktens miljörelaterade eller sociala egenskaper	<p>För att främja de miljörelaterade och sociala egenskaperna tillämpar fonden ESG-bedömningskriterier, ESG-granskningskriterier och främjar god bolagsstyrning inklusive sociala faktorer.</p> <p>Med vårt egenutvecklade analysramverk analyserar vi varje företags grunder för att säkerställa vederbörlig kontext för våra investeringar. Detta innefattar hållbarheten i dess affärsmodell, attraktiviteten i dess bransch, styrkan i dess finanser och hållbarheten i dess ekonomiska vallgrav.</p> <p>Portföljen stöds av vår väletablerade aktiva förvaltningsstrategi för val av värdepapper anpassad till den övergripande miljön, som kombinerar grundläggande och miljörelaterade, sociala och bolagsstyrningsrelaterade (ESG) överväganden i våra beslut om enskilda aktier, sektorer och omvärldsanalytiska portföljkonstruktion. Bedömningen av ett företags hållbarhet stöds av egna modeller för företagsvärdering och ett djupt inbäddat ESG-ramverk som utnyttjar räntebärande instrument och centrala ESG-resurser on desk.</p> <p>Fonden kommer att</p> <ul style="list-style-type: none">• utesluta företag med dåliga ESG-affärsmetoder. Detta uppnås genom en uppsättning undantag som identifierar kontroversiell affärsverksamhet och ESG-efterslätrare, dvs. företag som får ett dåligt betyg baserat på deras hantering av ESG-risker inom sin verksamhet.• Samarbeta med företag för att få en framåtblickande inblick i hanteringen av ESG-risker och möjligheter och aktivt påverka hanteringen av dessa faktorer i linje med bästa praxis.• Sikta på en likvärdig eller bättre ESG-poäng jämfört med jämförelseindexet.• Sikta på en lägre koldioxidintensitet än jämförelseindexet. <p>Fonden strävar efter att:</p> <ul style="list-style-type: none">• Generera ett konsekvent riskjusterat bättre resultat med hjälp av vår aktiva förvaltningsmetod med ett aktieurval som är anpassat till den övergripande omgivningen.• Dra nytta av vårt aktiva engagemang i företag, där vi uppmuntrar positiva förändringar i företagens beteende.• Skapa en portfölj som investerar i företag som har en stark miljö-, social- och bolagsstyrningspraxis.• Utnyttja stöd och insikter från vårt stora, dedikerade räntepappersteam och inbäddade ESG-specialistresurser. <p>Vi tillämpar också en ESG-riskklassificering utifrån låg, medelhög eller hög (låg är bättre) för varje emittent. Detta är kreditprofilspecifikt och representerar hur stor inverkan vi anser att ESG-risker sannolikt kommer att ha på emittentens kreditkvalitet nu och i framtiden. De viktigaste fokusområdena är hur väsentliga de inneboende miljörelaterade och sociala riskerna i verksamhetssektorn (t.ex. utvinning, vattenanvändning, cybersäkerhet) är och hur specifika företag hanterar dessa risker, i kombination med kvaliteten och hållbarheten i deras bolagsstyrning. Denna väsentlighetsbedömning kombineras med en bedömning av den tidsram under vilken dessa ESG-risker kan ha en inverkan. Våra analytiker använder ett ramverk för klassificering av ESG-risker som underlag för dessa bedömningar. Detta är vårt egenutvecklade verktyg som är utformat för att hjälpa till att fokusera kreditanalytikernas kunskap och</p>



	<p>expertis på ett systematiskt sätt för att motivera den övergripande ESG-riskklassificering (låg/medelhög/hög) som tilldelas skuldpapersemitterter.</p> <p>Dessutom används vår egen interna ESG-poäng, som har utvecklats av vårt centrala ESG-investeringssteam i samarbete med det kvantitativa investeringssteamet, för att identifiera företag med potentiellt höga eller dåligt hanterade ESG-risker. Poängen beräknas genom att olika indata kombineras inom ett egenutvecklat ramverk där olika ESG-faktorer viktas utifrån hur betydande de är för varje sektor. På så sätt kan vi se hur företagen rankas i ett globalt sammanhang.</p> <p>Som komplement till detta använder vi oss också av våra aktiva verksamheter inom förvaltning och engagemang.</p> <p>Denna fond har ett finansiellt jämförelseindex som används vid portföljkonstruktionen, men som inte innehåller några hållbarhetskriterier och inte väljs i syfte att uppnå dessa egenskaper. Detta finansiella jämförelseindex används som jämförelse för fondresultat och som en jämförelse för fondens bindande åtaganden.</p>
Investeringsstrategi	<p>Fondens portfölj stöds av vår väletablerade aktiva förvaltningsstrategi för val av värdepapper anpassad till den övergripande miljön, som kombinerar grundläggande och miljörelaterade, sociala och bolagsstyrningsrelaterade (ESG) överväganden i våra beslut om enskilda aktier, sektorer och omvärldsrelaterade portföljkonstruktion. Bedömningen av ett företags hållbarhet stöds av egna modeller för företagsvärdering och ett djupt inbäddat ESG-ramverk som utnyttjar räntebärande instrument och centrala ESG-resurser on desk.</p> <p>Fonden kommer att</p> <ul style="list-style-type: none">• utesluta företag med dåliga ESG-affärsmetoder. Detta uppnås genom en uppsättning undantag som identifierar kontroversiell affärsverksamhet och ESG-efterslätrare, dvs. företag som får ett dåligt betyg baserat på deras hantering av ESG-risker inom sin verksamhet.• Samarbeta med företag för att få en framåtblickande inblick i hanteringen av ESG-risker och möjligheter och aktivt påverka hanteringen av dessa faktorer i linje med bästa praxis.• Sikta på en likvärdig eller bättre ESG-poäng jämfört med jämförelseindexet.• Sikta på en lägre koldioxidintensitet än jämförelseindexet. <p>Fonden strävar efter att:</p> <ul style="list-style-type: none">• Generera ett konsekvent riskjusterat bättre resultat med hjälp av vår aktiva förvaltningsmetod med ett aktieurval som är anpassat till den övergripande omgivningen.• Dra nytta av vårt aktiva engagemang i företag, där vi uppmuntrar positiva förändringar i företagets beteende.• Skapa en portfölj som investerar i företag som har en stark miljö-, social- och bolagsstyrningspraxis.• Utnyttja stöd och insikter från vårt stora, dedikerade räntepappersteam och inbäddade ESG-specialistresurser. <p>Vi tillämpar också en ESG-riskklassificering utifrån låg, medelhög eller hög (låg är bättre) för varje emittent. Detta är kreditprofilspecifikt och representerar hur stor inverkan vi anser att ESG-risker sannolikt kommer att ha på emittentens kreditkvalitet nu och i framtiden. De viktigaste fokusområdena är hur väsentliga de inneboende miljörelaterade och sociala riskerna i verksamhetssektorn (t.ex. utvinning, vattenanvändning, cybersäkerhet) är och hur specifika företag hanterar dessa risker, i kombination med kvaliteten och hållbarheten i dess bolagsstyrning. Denna väsentlighetsbedömning kombineras med en bedömning av den tidsram under vilken dessa ESG-risker kan ha en inverkan. Våra analytiker använder ett ramverk för klassificering av ESG-risker som underlag för dessa bedömningar. Detta är ett egenutvecklat verktyg som är utformat för att hjälpa till att fokusera kreditanalytikernas kunskap och expertis på ett systematiskt sätt för att motivera den övergripande ESG-riskklassificering (låg/medelhög/hög) som tilldelas skuldpapersemitterter.</p> <p>Vår egen interna ESG-poäng, som har utvecklats av vårt centrala ESG-investeringssteam i samarbete med det kvantitativa investeringssteamet, används för att identifiera företag med potentiellt höga eller dåligt hanterade ESG-risker. Poängen beräknas genom att olika indata kombineras inom ett egenutvecklat ramverk där olika ESG-faktorer viktas utifrån hur betydande de är för varje sektor. Detta gör det möjligt för oss att se hur företagen rankas i ett globalt sammanhang.</p> <p>abrdn:s interna ESG-poäng har utformats så att de kan delas upp i specifika teman och kategorier. ESG-poängen består av två poäng: operativ poäng och bolagsstyrningspoäng. Detta gör det möjligt att snabbt få en överblick över ett företags relativa positionering när det gäller dess hantering av ESG-frågor på detaljnivå.</p> <ul style="list-style-type: none">• Bolagsstyrningspoängen bedömer strukturen för bolagsstyrning samt kvaliteten och vändeln hos företagets ledarskap och verkställande ledning.• Den operativa poängen bedömer förmågan hos företagets ledningsgrupp att genomföra effektiva strategier för att minska och mildra miljörelaterade och sociala risker i sin verksamhet. <p>Vi samarbetar med företag för att få en framåtblickande inblick i hanteringen av ESG-risker och möjligheter och för att aktivt påverka hanteringen av dessa faktorer i linje med god praxis.</p>



	<p>För denna fond måste det investerade företaget följa praxis för god bolagsstyrning, särskilt när det gäller sunda förvaltningsstrukturer, relationer till de anställda, lön till personalen och efterlevnad av skatteregler. Detta kan påvisas genom övervakning av vissa PAI-indikatorer, till exempel korruption, regelefterlevnad av skatteregler och mångfald. Genom att använda abrdn:s interna ESG-poäng i investeringsprocessen granskar abrdn dessutom bort investeringar med låga bolagsstyrningspoäng. Våra bolagsstyrningspoäng bedömer ett företags bolagsstyrning och ledningsstruktur (inklusive policyer för lön till personalen) samt bolagsledningens och verkställande ledningens kvalitet och agerande. En låg poäng ges vanligtvis om det föreligger frågetecken kring finansiellt väsentliga konflikter, dålig regelefterlevnad av skatteregler, dålig bolagsstyrning eller dålig behandling av anställda eller minoritetsaktieägare.</p> <p>Investeringen måste dessutom vara i linje med OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter. Brott mot och överträdelser av dessa internationella normer flaggas av en händelsestyrd kontrovers och fångas upp i investeringsprocessen.</p>
Andel av investeringar	<p>Minst 67 % av fondens tillgångar är i linje med miljörelaterade/sociala egenskaper. Miljörelaterade och sociala skyddsåtgärder uppfylls genom att i relevanta fall tillämpa vissa PAI-indikatorer på dessa underliggande tillgångar. Inom ramen för dessa tillgångar förbinder sig fonden att investera minst 10 % i hållbara investeringar.</p> <p>Fonden investerar högst 33 % av tillgångarna i kategorin "Övrigt", som omfattar kontanter, penningmarknadsinstrument och derivat.</p>



Övervakning av miljörelaterade eller sociala egenskaper	<p>Första linjen Våra investeringsteam har huvudansvaret för att genomföra investeringsstrategin.</p> <p>Våra bolagsstyrningskommittéer för hållbara investeringar stödjer investeringsavdelningarna när det gäller implementeringen av ramverket och förståelsen av regelverket.</p> <p>Andra linjen Investeringsrisk abrdn:s avdelning för investeringsrisker utför analysen av riskerna och deras övergripande bidrag till fondens riskprofil. Fondernas RAG-status samt åtgärder som vidtas för att ta itu med måttliga/höga risker rapporteras regelbundet till styrelser och vid behov till relevanta kommittéer. Avdelningen för investeringsrisker gör också en årlig översyn av fondernas riskprofiler för att fastställa hur effektiva nuvarande begränsningar är, och eventuella framåtblickande trender.</p> <p>Compliance abrdn:s regelefterlevnadsfunktion granskar en rad fonders juridiska och reglerande dokument för att säkerställa att de efterlever bestämmelser. Efterlevnadsfunktionen granskar även</p>
--	---



	<p>marknadskommunikation, inklusive fondspecifikt och icke-fondspecifikt material, för att säkerställa att marknadsföringsmaterial och ESG-relaterade uttalanden är tydliga, rättvisande och inte vilseledande.</p> <p>abrdn:s EMEA-efterlevnadsfunktion spelar en nyckelroll i övervakningen av ESG-relaterade investeringsgränser och uppfyllelse av de bindande åtagandena för fonder som har miljörelaterade eller sociala egenskaper (i linje med artikel 8 i SFDR) och fonder som har hållbara investeringar som mål (i linje med artikel 9 i SFDR). Genom arbetsgruppen för ESG-reglering och ESG-standarder vidarebefordrar efterlevnadsfunktionen all hållbarhetsrelaterad utveckling av regelverk och nya krav till relevanta intressenter i första linjen för att säkerställa att dessa vederbörligen beaktas och integreras i abrdn:s investeringsstrategi och att de återspeglas adekvat i våra upplysningar. I denna arbetsgrupp är efterlevnadsteam från alla jurisdiktioner där abrdn har verksamhet representerade.</p> <p>Slutligen driver ett särskilt övervaknings- och tillsynsteam ett riskbaserat program för att försäkra företagsledningen om kontrollernas effektivitet för att säkerställa regelefterlevnad. Resultatet av granskningarna rapporteras till de berörda enheternas styrelser och andra bolagsstyrningsforum, inklusive risk- och kapitalkommittén, koncernrevisionskommittén och verkställande ledningsgruppens kontrollmöte. Verksamheter för försäkran omfattar både tematiska granskningar av risk- eller regelfrågor och fokuserade granskningar av specifika regel- eller kundresultat.</p> <p>Tredje linjen abrdn:s internrevisionsfunktion genomför interna revisioner, bland annat av implementeringen av hållbarhetsreglerna, som en del av sitt program för internrevision.</p>
Metoder	<p>För att främja de miljörelaterade och sociala egenskaperna tillämpar fonden ESG-bedömningskriterier, ESG-granskningskriterier och främjar god bolagsstyrning inklusive sociala faktorer.</p> <p>Med vårt egenutvecklade analysramverk analyserar vi varje företags grunder för att säkerställa vederbörlig kontext för våra investeringar. Detta innefattar hållbarheten i dess affärsmodell, attraktiviteten i dess bransch, styrkan i dess finanser och hållbarheten i dess ekonomiska vallgrav.</p> <p>Portföljen stöds av vår väletablerade aktiva förvaltningsstrategi för val av värdepapper anpassad till den övergripande miljön, som kombinerar grundläggande och miljörelaterade, sociala och bolagsstyrningsrelaterade (ESG) överväganden i våra beslut om enskilda aktier, sektorer och omvärldsanalytiska portföljkonstruktion. Bedömningen av ett företags hållbarhet stöds av egna modeller för företagsvärdering och ett djupt inbäddat ESG-ramverk som utnyttjar räntebärande instrument och centrala ESG-resurser on desk.</p> <p>Fonden kommer att</p> <ul style="list-style-type: none">• utesluta företag med dåliga ESG-affärsmetoder. Detta uppnås genom en uppsättning undantag som identifierar kontroversiell affärsverksamhet och ESG-eftersläntare, dvs. företag som får ett dåligt betyg baserat på deras hantering av ESG-risker inom sin verksamhet.• Samarbeta med företag för att få en framåtblickande inblick i hanteringen av ESG-risker och möjligheter och aktivt påverka hanteringen av dessa faktorer i linje med bästa praxis.• Sikta på en likvärdig eller bättre ESG-poäng jämfört med jämförelseindexet.• Sikta på en lägre koldioxidintensitet än jämförelseindexet. <p>Fonden strävar efter att:</p> <ul style="list-style-type: none">• Generera ett konsekvent riskjusterat bättre resultat med hjälp av vår aktiva förvaltningsmetod med ett aktieurval som är anpassat till den övergripande omgivningen.• Dra nytta av vårt aktiva engagemang i företag, där vi uppmuntrar positiva förändringar i företagets beteende.• Skapa en portfölj som investerar i företag som har en stark miljö-, social- och bolagsstyrningspraxis.• Utnyttja stöd och insikter från vårt stora, dedikerade räntepappersteam och inbäddade ESG-specialistresurser. <p>Vi tillämpar också en ESG-riskklassificering utifrån låg, medelhög eller hög (låg är bättre) för varje emittent. Detta är kreditprofilspecifikt och representerar hur stor inverkan vi anser att ESG-risker sannolikt kommer att ha på emittentens kreditkvalitet nu och i framtiden. De viktigaste fokusområdena är hur väsentliga de inneboende miljörelaterade och sociala riskerna i verksamhetssektorn (t.ex. utvinning, vattenanvändning, cybersäkerhet) är och hur specifika företag hanterar dessa risker, i kombination med kvaliteten och hållbarheten i deras bolagsstyrning. Denna väsentlighetsbedömning kombineras med en bedömning av den tidsram under vilken dessa ESG-risker kan ha en inverkan. Våra analytiker använder ett ramverk för klassificering av ESG-risker som underlag för dessa bedömningar. Detta är vårt egenutvecklade verktyg som är utformat för att hjälpa till att fokusera kreditanalytikernas kunskap och expertis på ett systematiskt sätt för att motivera den övergripande ESG-riskklassificering (låg/medelhög/hög) som tilldelas skuldpapersemitterter.</p> <p>Dessutom används vår egen interna ESG-poäng, som har utvecklats av vårt centrala ESG-investeringssteam i samarbete med det kvantitativa investeringssteamet, för att identifiera företag med potentiellt höga eller dåligt hanterade ESG-risker. Poängen beräknas genom att olika indata kombineras inom ett egenutvecklat ramverk där olika ESG-faktorer viktas utifrån hur betydande de är för varje sektor. På så sätt kan vi se hur företagen rankas i ett globalt sammanhang.</p>



Som komplement till detta använder vi oss också av våra aktiva verksamheter inom förvaltning och engagemang.

Denna fond har ett finansiellt jämförelseindex som används vid portföljkonstruktionen, men som inte innehåller några hållbarhetskriterier och inte väljs i syfte att uppnå dessa egenskaper. Detta finansiella jämförelseindex som jämförelse för fondresultat och som en jämförelse med fondens bindande åtaganden.

Denna fond beaktar huvudsakliga negativa konsekvenser (PAI) för hållbarhetsfaktorer.

Indikatorer för huvudsakliga negativa konsekvenser är mätvärden som mäter de negativa effekterna för miljörelaterade och sociala frågor. abrdn beaktar PAI i investeringsprocessen för fonden, vilket kan innebära överväganden av huruvida en investering ska göras. De kan även användas som ett verktyg för engagemang. Där det till exempel inte finns någon policy på plats och detta skulle vara fördelaktigt, eller där koldioxidutsläppen anses vara höga, kan abrdn engagera sig för att försöka få till stånd ett långsiktigt mål och en reduktionsplan. abrdn bedömer PAI genom att bland annat använda de PAI-indikatorer som avses i den delegerade SFDR-förordningen. Beroende på tillgången till data samt dess kvalitet och relevans för investeringarna kan det hända att inte alla PAI-indikatorer som anges i SFDR tas i beaktande. Där fonderna beaktar PAI-indikatorer görs information om detta tillgänglig i årsrapporter.

Datakällor och databehandling

Datakällor

Vi har valt ut flera datakällor med det avsedda syftet att uppnå miljörelaterade och sociala egenskaper. abrdn använder en kombination av följande tillvägagångssätt:

1. en kombination av offentligt tillgängliga datakällor för att identifiera företag som kan misslyckas med att uppfylla våra granskningskrav samt våra DNSH- eller PAI-bedömningar. Dessutom använder vi externa data för att identifiera gröna och/eller sociala obligationer och för att beräkna miljörelaterade eller sociala intäkter med hjälp av utlämnade data eller uppskattningar, och
2. genom att använda vår egen insikt överlagras vi den kvantitativa metodiken med ett antal interna datakällor, inklusive egna ramar för ESG-poäng on desk, centrala egna ESG-poäng, uppskattningar av det ekonomiska bidraget inom sektorn eller data som vi har fått fram genom våra egna engagemangsverksamheter eller inledande efterforskningar.

I EU:s förordning om tekniska standarder uppmanas finansmarknadens aktörer att hämta hållbarhetsdata på olika sätt, bland annat genom forskningsleverantörer, interna analyser, beställda studier, offentligt tillgänglig information och direkta kontakter med företag. Följande källor används av abrdn och våra tredjepartsleverantörer av data för att samla in företagsrapporterade data:

- Direkta uppgifter från företaget: hållbarhetsrapporter, årsredovisningar, myndighetsrapporter, företagets webbplatser och direkta kontakter med företagsrepresentanter.
- Indirekta upplysningar från företaget: offentliga myndigheters publicerade data, bransch- och handelssammanslutningar samt leverantörer av finansiella data.
- Direkt kommunikation med företag enligt beskrivningen ovan under Företagskommunikation.

Om upplysningar från företaget inte är tillgängliga kan vi välja att använda oss av uppskattade mått. Dessa datauppsättningar skapas baserat på vår egen metodik och data från företag, marknads- och branschkollegor, media, icke-statliga organisationer samt multilaterala och andra tillförlitliga institutioner. Våra tredjepartsleverantörer använder ett brett urval av information från olika verktyg och källor, inklusive:

- Företagens webbplatser
- Företagens årsrapporter och myndighetsrapporter
- Statliga finansinstitut och upplysningar
- Leverantörer av finansiella data
- Media och tidskrifter
- Icke-statliga organisationers (NGO) rapporter och webbplatser

Process för kvalitetssäkring av data

Datakällor från tredje part

Vi ser till att våra datakällor från tredje part följer en rigorös kvalitetssäkringsprocess. En peer review av datakorrekthet och företagsprofiler görs innan de slutgiltigt tas med i datauppsättningar. Dessutom har våra tredjepartsleverantörer av data en eskaleringsmetod för att ombesörja fall som kräver vidare tolkning eller en uppdatering av den relevanta metodiken.

Som en del av vår introduktions- eller granskningsprocess har vi flera kontroller på plats för att testa kvaliteten, däribland, men inte begränsat till, täckning, validitetskontroller och konsekvens. Vårt företags ramverk för datastyrning och verksamhetsmodeller för datahantering omfattar användning av verktygslådor som profilerar data, fångar upp hela ursprunget och tillämpar kvalitetsregler för att övervaka data som är kritiska för våra investeringsprocesser. Dessa tjänster kompletteras ytterligare av att det finns dataägare och dataförvaltare i hela företaget.

För varje extern datakälla registrerar vi hur stor andel av data som är uppskattade (dvs. inte tillgängliga i företagsrapporter), och vi försöker minimera detta genom att använda lämnade data när det är möjligt.

Kvalitativ bedömningsprocess



	<p>I alla fall där vi tillämpar en kvalitativ överlagring eller insikt följs analysen av en rigorös kvalitetssäkrings- och tillsynsprocess.</p> <p>Datakvalitet För både tredjepartsbedömningar och kvalitativa bedömningar varierar andelen lämnade data från företag till företag och från fall till fall, beroende på företagets storlek och den region där det är beläget. Ett stort europeiskt företag är till exempel vanligtvis skyldigt att lämna ut data på grund av förordningar, och begränsade eller inga uppskattningar kommer då att användas i vår metodik. Där lämnade data är begränsade, till exempel i mindre företag, är det dock möjligt att majoriteten av den hållbara investeringens värde härrör från uppskattningar. I de flesta fall används en blandning av utlämnade data och uppskattade data i metodiken, vanligtvis med fler utlämnade data angående miljörelaterade egenskaper och fler uppskattade data angående sociala egenskaper. Vi använder flera dataleverantörer, och tillgängliga faktiska och uppskattade data varierar beroende på leverantör, men genomsnittet för uppskattade data är omkring 20 %.</p>
Begränsningar för metoder och data	<p>Vi är medvetna om att det kan vara en begränsning att enbart förlita sig på kvantitativa utlämnade data, eftersom det är svårt att få fram konsekventa data från företagen och eftersom det i vissa regioner inte finns några lagstadgade krav på att lämna ut sådana data. Därför utnyttjar vi också vår investeringsforskning och våra insikter för att komplettera våra bedömningar med uppskattade data eller bedömningar. Detta kan dock skilja sig från de data som senare lämnas i företagsrapporter eller erhålls via engagemang.</p> <p>EU:s taxonomi fokuserar på den underliggande ekonomiska verksamheten som överensstämmer med ett miljörelaterat mål (eller i framtiden ett socialt mål). EU:s taxonomi bygger på bevisbar överensstämmelse av intäkter, driftkostnader eller kapitalutgifter för att uppvisa regelefterlevnad. Därför har abrdn anpassat metoden för att beräkna hållbara investeringar enligt SFDR till detta tillvägagångssätt eftersom vi anser att det ligger närmare förordningens troliga framtida riktning.</p>
Due diligence	<p>Due diligence-analysen för varje tillgång som innehåses beskrivs i detalj i fondens dokument om investeringsstrategi, som publiceras på www.abrdn.com, under Fondcenter.</p>
Strategier för engagemang	<p>Aktivt ägande Vi anser att god bolagsstyrning och förvaltning är avgörande för att skydda det sätt på vilket ett företag styrs, och för att se till att det agerar på ett ansvarsfullt sätt i förhållande till sina kunder, anställda, aktieägare och samhället i stort. abrdn anser också att marknader och företag som tillämpar bästa praxis för bolagsstyrning och riskhantering – inklusive hanteringen av miljörelaterade och sociala risker – har större sannolikhet att ge en hållbar, långsiktig investeringsavkastning. Som ägare av företag är förvaltningsprocessen en naturlig del av vår investeringsstrategi, eftersom vi försöker dra nytta av deras långsiktiga framgång för våra kunders räkning. Våra fondförvaltare och analytiker träffar regelbundet ledningen och andra direktörer i de företag som vi investerar i.</p> <p>ESG-engagemang Engagemanget i företagets ledningsgrupper är viktigt och standard i vår aktieinvesteringsprocess och vårt pågående förvaltningsprogram. Det ger oss en bättre helhetsbild av ett företag, inklusive nuvarande och framtida ESG-risker som företaget måste hantera och möjligheter som man kan dra nytta av. Det ger oss också möjlighet att diskutera problemområden, dela med oss av bästa praxis och driva på positiva förändringar. Prioriteringar för engagemang fastställs av</p> <ul style="list-style-type: none">• användningen av interna ESG-poäng i kombination med• insikter från företagsanalyser från investeringsteam i alla tillgångsklasser och• områden med tematiskt fokus från vår förvaltningsverksamhet på företagsnivå. <p>Se även vår förvaltningsrapport som publiceras på www.abrdn.com under Hållbara investeringar.</p>
Valt referensvärde	<p>Fonden har ett finansiellt jämförelseindex som används för portföljkonstruktion men som inte innehåller några hållbarhetskriterier och som inte väljs i syfte att uppnå dessa egenskaper.</p>