



Bærekraftsrelaterte rapporteringer for abrdn SICAV I - Japanese Smaller Companies Sustainable Equity Fund

Dette dokumentet gir deg et sammendrag av bærekraftsrelatert informasjon som er tilgjengelig på nettstedet vårt om dette finansproduktet. Det er utarbeidet i henhold til artikkel 10 i EU-forordning 2019/2088 om bærekraftsrelaterte opplysninger i finanssektoren. Den rapporterte informasjonen er lovpålagt for å hjelpe deg forstå bærekraftsegenskapene til og/eller -risikoene forbundet med dette finansproduktet.

Utgivelsesdato: 2023-06-05

Juridisk enhetsidentifikator 549300S5VXYQ7WSGV137

Sammendrag	<p>Fondet er underlagt artikkel 8 i EUs forordning 2019/2088 om bærekraftsrapportering i finansnæringen (SFDR) og fremmer derfor miljømessige eller sosiale egenskaper, men har ikke et bærekraftig investeringsmål.</p> <p>I tråd med SFDR-kriteriene for bærekraftige investeringer (positivt bidrag fra den økonomiske aktiviteten, ingen betydelig skade på investeringen og god styring fra selskapet som det er investert i) har abrdn utviklet en tilnærming for å identifisere bærekraftige investeringer, hvis metodikk er beskrevet under spørsmål og svar nedenfor. Fondet har et forventet minimum på 15% i bærekraftige investeringer.</p> <p>Fondet har ikke fastsatt en minimumsandel av investeringer i taksonomirelaterte økonomiske aktiviteter.</p> <p>Fondet har som mål å oppnå en kombinasjon av vekst og inntekt ved å investere i mindre selskaper i Japan som følger abrdn Japanese Smaller Companies Sustainable Equity Investment Approach. Fondet tar sikte på å overgå MSCI Japan Small Cap Index (JPY)-referanseindeksen før gebyrer.</p> <p>Fondet investerer minst 90 % av sine aktiva i aksjer og aksjerelaterte verdipapirer i selskaper som er notert, registrert eller hjemmehørende i Japan eller som har betydelig virksomhet i og/eller eksponering mot Japan. Minst 70 % av fondets aktiva vil bli investert i small-cap-selskaper, som er definert som selskaper med en markedsverdi på investeringsdatoen på under 500 milliarder yen. Alle aksjer og aksjerelaterte verdipapirer følger abrdns Japanese Smaller Companies Sustainable Equity Investment Approach.</p> <p>Dette fondet har en finansiell referanseindeks som brukes til porteføljesammensetning, men som ikke inneholder noen bærekraftskriterier og som ikke er valgt ut for å oppnå disse egenskapene. Denne finansielle referanseindeksen brukes som et sammenligningsgrunnlag for fondets verdutvikling og som en sammenligning for fondets bindende forpliktelser.</p> <p>Fondet inneholder selskaper av høy kvalitet som har blitt identifisert gjennom nedenfra-og-opp-aksjeanalyseprosessen som tar hensyn til bærekraften til virksomheten i sin bredeste forstand, og selskapets miljømessige, sosiale og styringsmessige (ESG) ytelse.</p> <p>Det er tre kjerneprinsipper som underbygger tilnærmingen vår til bærekraftige investeringer og tiden vi bruker til ESG-analyse som en del av den samlede aksjeanalyseprosessen vår:</p> <ul style="list-style-type: none">• 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. <p>Innenfor aksjeinvesteringsprosessen vår analyserer vi grunnlaget for hver virksomhet for alle selskaper under dekning for å sikre riktig kontekst for investeringene våre. Dette inkluderer holdbarheten til forretningsmodellen, attraktiviteten til bransjen, finansiell styrke og bærekraften til selskapets varige konkurransefordeler. Vi vurderer også kvaliteten på ledelsen og analyserer mulighetene og risikoene tilknyttet miljø, sosiale forhold og styring (ESG) som påvirker virksomheten, og vurderer hvor godt disse administreres. Vi tildeler en selskapsintern poengsum for å tydeliggjøre kvalitetsegenskapene til hvert selskap, én av dem er ESG-kvalitetsvurderingen. Dette gjør porteføljeforvaltere i stand til å ekskludere selskaper med vesentlig ESG-risiko og positivt vekte porteføljen mot ESG-muligheter og å bygge veldiversifiserte, risikjusterte porteføljer.</p> <p>For å utfylle dette, bruker vi også våre aktive forvaltnings- og engasjementsaktiviteter.</p> <p>I tillegg til den verdipapirspesifikke undersøkelsen, bruker porteføljeforvalterne også abrdns selskapsinterne ESG House Score, som primært er en kvantitativ vurdering, for å identifisere og ekskludere de selskapene som er utsatt for de høyeste ESG-risikoene.</p> <p>De bindende elementene som brukes av fondet er:</p> <ul style="list-style-type: none">• et karbonintensitetsmål lavere enn referanseindeksen og• målretting av en ESG-rating bedre enn eller lik referanseindeksen.
-------------------	---



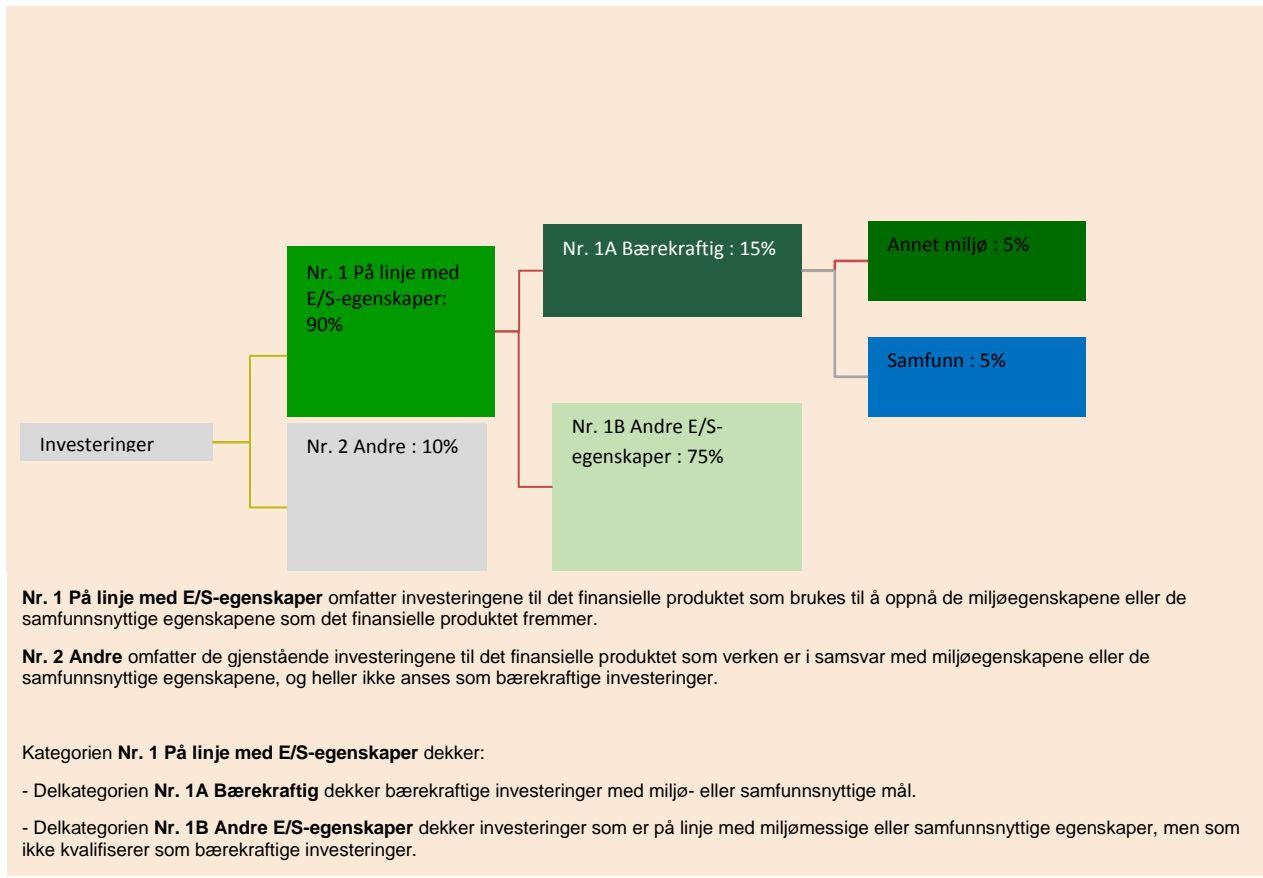
	<p>Binære ekskluderinger brukes for å ekskludere de spesielle investeringsområdene knyttet til FNs Global Compact, det norske Pensjonsfond utland, våpen, tobakk, gambling, termisk kull, olje og gass og elektrisitetsproduksjon. Disse utslingskriteriene gjelder på en forpliktende måte og fortløpende.</p> <p>Due diligence for hvert aktivum som holdes, er beskrevet i fondets investeringstilnæringsdokument, publisert på www.abrdn.com, under Fund Centre.</p> <p>Fondets ESG-utsiling og bindende forpliktelser fastslår at miljømessige eller sosiale egenskaper ved beholdningene skal oppfylles og er en del av den samlede porteføljesammensetningen. I tillegg vurderer abrdn Principal Adverse Impact Indicators (PAI-er) i investeringsprosessen vår for fondet, som er beskrevet i spørsmål og svar nedenfor.</p> <p>Overvåking av fondets miljømessige og sosiale egenskaper utføres på bordet til fondsforvalterne, gjennom systematisk tilsyn, og uavhengig gjennom abrdns ESG Governance-team.</p> <p>abrdn har valgt ut flere interne og eksterne datakilder som tjener et tiltenkt formål for å oppnå miljømessige og sosiale egenskaper. Som en del av introduksjons- eller gjennomgangsprosessen har vi iverksatt flere kontroller for å teste kvalitet, deriblant dekning, gyldighetskontroller og konsistens.</p> <p>For detaljer om retningslinjene for forvaltning og engasjement, se abrdns forvaltningsrapport publisert på www.abrdn.com under Sustainable Investing, i delen Governance and Active Ownership.</p>
Ikke bærekraftig investeringsmål	<p>Dette finansielle produktet fremmer miljømessige eller sosiale egenskaper, men har ikke bærekraftsinvestering som mål. Selv om fondet ikke har noe bærekraftig investeringsmål, vil det investere 15 % i bærekraftige investeringer.</p> <p>Tiltakene som brukes av fondet, er:</p> <ul style="list-style-type: none">• ESG-vurderingskriterier,• ESG-silingskriterier,• et mål for karbonintensitet som er betydelig lavere enn referanseindeksen,• har som mål å oppnå en ESG-rangering bedre enn eller lik referanseindeksen og• fremmer godt styresett inkludert sosiale faktorer. <p>For å utfylle dette bruker vi også våre aktive forvaltnings- og engasjementsaktiviteter.</p> <p>Fondet har også som mål å ekskludere minst 20 % av fondets referanseportefølje for investeringer, gjennom en kombinasjon av interne selskapsinterne poengverktøy og bruk av negative kriterier for å unngå å investere i visse bransjer og aktiviteter.</p> <p>Som det kreves av SFDR-forordningen, forårsaker ikke investeringen betydelig skade ("Do No Significant Harm"/"DNSH") for noen av bærekraftinvesteringermålene.</p> <p>abrdn har laget en 3-trinns prosess for å sikre vurdering av DNSH:</p> <p>i. Sektorekskluderinger abrdn har identifisert flere sektorer som automatisk ikke kvalifiserer for inkludering som en bærekraftig investering, da de anses å forårsake betydelig skade. Disse inkluderer, men er ikke begrenset til: (1) forsvar, (2) kull, (3) olje- og gassleting, produksjon og tilhørende aktiviteter, (4) tobakk, (5) gambling og (6) alkohol.</p> <p>ii. Binær DNSH-test DNSH-testen er en binær bestått / ikke bestått test som signaliserer om selskapet består eller ikke består kriteriene for SFDR artikkel 2 (17) "gjør ingen betydelig skade". Bestått indikerer i henhold til abrdns metodikk at selskapet ikke har noen bånd til kontroversielle våpen, mindre enn 1 % av inntektene fra termisk kull, mindre enn 5 % av inntektene fra tobakksrelaterte aktiviteter, ikke er en tobakksprodusent og har ingen røde/alvorlige ESG-kontroverser. Hvis selskapet ikke består denne testen, kan det ikke anses som en bærekraftig investering. Abrdns tilnærming er i henhold til SFDR PAI-ene inkludert i tabell 1, 2 og 3 i SFDR-forordningen og er basert på eksterne datakilder og abrdn-intern innsikt.</p> <p>iii. DNSH-vesentlighetsflagg Ved å bruke en rekke ekstra utsilinger og flagg, vurderer abrdn de ekstra SFDR PAI-indikatorerne som definert av PAI Delegated Regulation, for å identifisere områder for forbedring eller potensiell fremtidig bekymring. Disse indikatorerne anses ikke å forårsake betydelig skade, og derfor kan et selskap med aktive DNSH-vesentlighetsflagg fortsatt anses å være en bærekraftig investering. abrdn har som mål å styrke engasjementsaktivitetene for å fokusere på disse områdene og søke å levere bedre resultater ved å løse problemet.</p> <p>Fondet bruker normbaserte utsilinger og kontroversfiltre for å ekskludere selskaper som kan være i strid med internasjonale normer beskrevet i OECDs retningslinjer for multinasjonale foretak og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter.</p>



Finansproduktets miljø- eller samfunnsnyttige egenskaper	<p>For å fremme de miljømessige og sosiale egenskapene bruker fondet ESG-vurderingskriterier, ESG-silingskriterier og fremmer god styring, inkludert sosiale faktorer.</p> <p>Vi bruker vårt selskapsinterne analyserammeverk for å identifisere selskaper som vi mener er bærekraftige ledere eller forbedrere. Bærekraftige ledere blir sett på som selskaper med fremragende ESG-meritter eller produkter og tjenester som tar for seg globale miljø- og samfunnsutfordringer, mens forbedrere typisk er selskaper med gjennomsnittlig styring, ESG-ledelsespraksis og -rapportering med potensial for forbedring.</p> <p>I aksjeinvesteringsprosessen vår analyserer vi grunnlaget for hver virksomhet for alle selskapene vi dekker, for å sikre riktig kontekst for investeringene våre. Dette inkluderer holdbarheten til forretningsmodellen, attraktiviteten til bransjen, finansiell styrke og bærekraften til selskapets varige konkurransefordeler. Vi vurderer også kvaliteten på ledelsen og analyserer mulighetene og risikoene tilknyttet miljø, sosiale forhold og styring (ESG) som påvirker virksomheten, og vurderer hvor godt disse administreres. Vi tildeler en selskapsintern poengsum for å tydeliggjøre kvalitetsegenskapene til hvert selskap, én av dem er ESG-kvalitetsvurderingen. Dette gjør porteføljeforvalterne i stand til å ekskludere selskaper med vesentlig ESG-risiko og positivt vekte porteføljen mot ESG-muligheter og å bygge veldiversifiserte, risikjusterte porteføljer.</p> <p>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 styrt ESG-risiko. Poengsummen beregnes ved å kombinere en rekke inndata innenfor et selskapsinternt rammeverk der ulike ESG-faktorer er vektet etter hvor viktige de er for hver sektor. Dette lar oss se hvordan selskaper rangerer i en global kontekst.</p> <p>Abrdn ESG House Score er designet slik at den kan brytes ned i spesifikke temaer og kategorier. ESG-poengsummen består av to poengsummer: operasjonell poengsum og styringspoengsum (governance). Dette gir et raskt overblikk over et selskaps relative posisjonering med hensyn til håndtering av ESG-spørsmål på et detaljert nivå.</p> <ul style="list-style-type: none">• Styring-poengsummen vurderer selskapsstyringsstrukturen og kvaliteten og atferden til selskapets toppledere og daglig ledelse.• Den operasjonelle poengsummen vurderer evnen til selskapets ledergruppe til å implementere effektive miljømessige og sosiale risikoreduksjons- og -begrensningsstrategier i virksomhet. <p>For å utfylle dette bruker vi også våre aktive forvaltnings- og engasjementsaktiviteter.</p> <p>Dette fondet har en finansiell referanseindeks som brukes til porteføljekonstruksjon, men som ikke inneholder noen bærekraftskriterier og er ikke valgt for å oppnå disse egenskapene. Denne finansielle referanseindeksen brukes som et sammenligningsgrunnlag for fondets resultater og som et sammenligningsgrunnlag for fondets bindende forpliktelser.</p>
Investeringsstrategi	<p>Fondet inneholder selskaper av høy kvalitet som har blitt identifisert gjennom nedenfra-og-opp-aksjeanalyseprosessen som tar hensyn til bærekraften til virksomheten i sin bredeste forstand, og selskapets miljømessige, sosiale og styringsmessige (ESG) ytelse.</p> <p>Det er tre kjerneprinsipper som underbygger tilnærmingen vår til bærekraftige investeringer og tiden vi bruker til ESG-analyse som en del av den samlede aksjeanalyseprosessen vår:</p> <ul style="list-style-type: none">• 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. <p>Innenfor aksjeinvesteringsprosessen vår analyserer vi grunnlaget for hver virksomhet for alle selskaper under dekning for å sikre riktig kontekst for investeringene våre. Dette inkluderer holdbarheten til forretningsmodellen, attraktiviteten til bransjen, finansiell styrke og bærekraften til selskapets varige konkurransefordeler. Vi vurderer også kvaliteten på ledelsen og analyserer mulighetene og risikoene tilknyttet miljø, sosiale forhold og styring (ESG) som påvirker virksomheten, og vurderer hvor godt disse administreres. Vi tildeler en selskapsintern poengsum for å tydeliggjøre kvalitetsegenskapene til hvert selskap, én av dem er ESG-kvalitetsvurderingen. Dette gjør porteføljeforvalterne i stand til å ekskludere selskaper med vesentlig ESG-risiko og positivt vekte porteføljen mot ESG-muligheter og å bygge opp godt diversifiserte, risikjusterte porteføljer.</p> <p>Vi bruker 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. Poengsummen beregnes ved å kombinere en rekke inndata innenfor et selskapsinternt rammeverk der ulike ESG-faktorer er vektet etter hvor viktige de er for hver sektor. Dette lar oss se hvordan selskaper rangerer i en global kontekst.</p> <p>Abrdn ESG House Score er designet slik at den kan brytes ned i spesifikke temaer og kategorier. ESG-poengsummen består av to poengsummer: operasjonell poengsum og styringspoengsum (governance). Dette gir et raskt overblikk over et selskaps relative posisjonering med hensyn til håndtering av ESG-spørsmål på et detaljert nivå.</p> <ul style="list-style-type: none">• Styring-poengsummen vurderer selskapsstyringsstrukturen og kvaliteten og atferden til selskapets toppledere og daglig ledelse.• Den operasjonelle poengsummen vurderer evnen til selskapets ledergruppe til å implementere effektive miljømessige og sosiale risikoreduksjons- og -begrensningsstrategier i virksomhet.



	<p>For å utfylle dette bruker vi også våre aktive forvaltnings- og engasjementsaktiviteter.</p> <p>For å komplettere den aksjespesifikke analysen bruker porteføljeforvalterne også abrdns selskapsinterne ESG House Score, som primært er en kvantitativ vurdering, for å identifisere og ekskludere de selskapene som er utsatt for de høyeste ESG-risikoen. Til slutt brukes binære ekskluderingsregler for å ekskludere de spesielle investeringsområdene knyttet til FNs Global Compact, Norges Bank Investment Management (NBIM), statseide foretak (SOE), våpen, tobakk, gambling, termisk kull, olje og gass og elektrisitetsproduksjon.</p> <p>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 abrdns 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 vesentlige kontroverser, dårlig etterlevelse av skatteregler eller bekymringer knyttet til styring, eller dårlig behandling av ansatte eller minoritetsaksjonærer.</p> <p>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.</p>
Andel av investeringer	<p>Minst 90 % 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. Innenfor disse aktivaene forplikter fondet seg til å ha minimum 15 % bærekraftige investeringer.</p> <p>Fondet investerer maksimalt 10% aktiva i kategorien "Annet, som inkluderer kontanter, pengemarkedsinstrumenter og derivater.</p>



Overvåking av miljø- og/eller samfunnsnyttige egenskaper	<p>Førstelinde Investeringsteamene våre har hovedansvaret for å implementere investeringsstrategien. Våre komiteer for styring (governance) for bærekraftige investeringer støtter investeringsbordene med hensyn til implementering av rammeverket samt forståelse av det regulatoriske miljøet.</p> <p>Andrelinje Investeringsrisiko abrdns investeringsrisikoavdeling foretar analyse av risikoer og deres samlede bidrag til fondets risikoprofil. RAG-statusen til fondet samt tiltak som er truffet for å håndtere moderat/høy risiko,</p>
---	--



	<p>rapporteres jevnlig til styrene og relevante komiteer etter behov. Investeringsrisikoavdelingen foretar også en årlig gjennomgang av fondets risikoprofiler for å fastslå effektiviteten ved gjeldende grenser og eventuelle potensielle fremtidige trender.</p> <p>Etterlevelse</p> <p>abrnds etterlevelsesfunksjon gjennomgår en rekke fonds juridiske og regulatoriske dokumenter for å sikre at de overholder regelverket. Etterlevelsesfunksjonen vurderer også markedskommunikasjon, inkludert fonds- og ikke-fondsspesifikt materiale, for å sikre at markedsføringsmaterieell og ESG-relaterte uttalelser er klare, rettferdige og ikke villedende.</p> <p>abrnds EMEA-etterlevelsesfunksjon spiller en nøkkelrolle i overvåking av ESG-relaterte investeringsgrenser og overholdelse av de bindende forpliktelsene til fond som har miljømessige eller sosiale egenskaper (i tråd med SFDR artikkel 8) og fond som har bærekraftige investeringsmål (i tråd med SFDR artikkel 9). Gjennom ESG-arbeidsgruppen for regulering og standarder, leverer etterlevelsesfunksjonen all bærekraftsrelatert regulatorisk utvikling og nye krav til relevante førstelinjeinteressenter for å sikre at disse blir behørig vurdert og integrert i abrnds investeringstilnærming og tilstrekkelig reflektert i informasjonen vår. I denne arbeidsgruppen er det representert etterlevelsesteam fra alle jurisdiksjoner der abrnd opererer.</p> <p>Og sist, et eget overvåkings- og tilsynsteam gjennomfører et risikobasert program for å gi forsikring til toppledelsen om effektiviteten til kontrollene for å sikre overholdelse av regelverk. Resultatet av gjennomgangene rapporteres til de relevante enhetsstyrene og andre styringsfora, inkludert Risk and Capital Committee, Group Audit Committee og Executive Leadership Team Controls. Forsikringsaktiviteter inkluderer både tematiske gjennomganger av risiko eller regulatoriske emner og fokuserte gjennomganger på spesifikke regulatoriske eller kunderesultater.</p> <p>Tredjelinje</p> <p>abrnds internrevisjonsfunksjon utfører interne revisjoner inkludert implementering av bærekraftsregelen som en del av internrevisjonens agenda.</p>
Metodologier	<p>For å fremme de miljømessige og sosiale egenskapene bruker fondet ESG-vurderingskriterier, ESG-silingskriterier og fremmer god styring, inkludert sosiale faktorer.</p> <p>Vi bruker vårt selskapsinterne analyserammeverk for å identifisere selskaper som vi mener er bærekraftige ledere eller forbedrere. Bærekraftige ledere blir sett på som selskaper med fremragende ESG-meritter eller produkter og tjenester som tar for seg globale miljø- og samfunnsutfordringer, mens forbedrere typisk er selskaper med gjennomsnittlig styring, ESG-ledelsespraksis og -rapportering med potensial for forbedring.</p> <p>I aksjeinvesteringsprosessen vår analyserer vi grunnlaget for hver virksomhet for alle selskapene vi dekker, for å sikre riktig kontekst for investeringene våre. Dette inkluderer holdbarheten til forretningsmodellen, attraktiviteten til bransjen, finansiell styrke og bærekraften til selskapets varige konkurransefordeler. Vi vurderer også kvaliteten på ledelsen og analyserer mulighetene og risikoene tilknyttet miljø, sosiale forhold og styring (ESG) som påvirker virksomheten, og vurderer hvor godt disse administreres. Vi tildeler en selskapsintern poengsum for å tydeliggjøre kvalitetsegenskapene til hvert selskap, én av dem er ESG-kvalitetsvurderingen. Dette gjør porteføljeforvalterne i stand til å ekskludere selskaper med vesentlig ESG-risiko og positivt vekte porteføljen mot ESG-muligheter og å bygge veldiversifiserte, risikojusterte porteføljer.</p> <p>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 styrt ESG-risiko. Poengsummen beregnes ved å kombinere en rekke inndata innenfor et selskapsinternt rammeverk der ulike ESG-faktorer er vektet etter hvor viktige de er for hver sektor. Dette lar oss se hvordan selskaper rangerer i en global kontekst.</p> <p>Abrnd ESG House Score er designet slik at den kan brytes ned i spesifikke temaer og kategorier. ESG-poengsummen består av to poengsummer: operasjonell poengsum og styringspoengsum (governance). Dette gir et raskt overblikk over et selskaps relative posisjonering med hensyn til håndtering av ESG-spørsmål på et detaljert nivå.</p> <ul style="list-style-type: none">• Styrings-poengsummen vurderer selskapsstyringsstrukturen og kvaliteten og atferden til selskapets toppledere og daglig ledelse.• Den operasjonelle poengsummen vurderer evnen til selskapets ledergruppe til å implementere effektive miljømessige og sosiale risikoreduksjons- og -begrensningsstrategier i virksomhet. <p>For å utfylle dette bruker vi også våre aktive forvaltnings- og engasjementsaktiviteter.</p> <p>Dette fondet har en finansiell referanseindeks som brukes til porteføljekonstruksjon, men som ikke inneholder noen bærekraftskriterier og er ikke valgt for å oppnå disse egenskapene. Denne finansielle referanseindeksen brukes som sammenligningsgrunnlag for fondets verdiutvikling og for fondets bindende forpliktelser.</p> <p>Dette fondet vurderer Principal Adverse Impact (PAI)-indikatorer mht. bærekraftsfaktorer.</p> <p>Principal Adverse Impact-indikatorer er beregninger som måler de negative effektene på miljømessige og sosiale forhold. abrnd vurderer PAI-er i investeringsprosessen for fondet. Dette kan inkludere å</p>



	<p>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-forordningen. Avhengig av datatilgjengelighet, kvalitet og relevans for investeringene, kan imidlertid ikke alle SFDR PAI-indikatorer vurderes. Der fond vurderer PAI-er, blir informasjon om denne vurderingen gjort tilgjengelig i årsrapporter.</p>
Datakilder og -behandling	<p>Datakilder</p> <p>Vi har valgt ut flere datakilder som tjener et tiltenkt formål for å oppnå miljømessige og sosiale egenskaper. abrdn bruker en kombinasjon av følgende tilnærminger:</p> <ol style="list-style-type: none">1. en kombinasjon av offentlig tilgjengelige datakilder for å identifisere selskaper som kanskje ikke oppfyller våre silingskrav, våre DNSH- eller PAI-vurderinger. I tillegg bruker vi eksterne data for å identifisere grønne og/eller sosiale obligasjoner, samt til å beregne miljømessige eller sosiale inntekter gjennom rapporterte data eller estimater; og2. ved å bruke vår egen innsikt supplerer vi den kvantitative metodikken med en rekke interne datakilder, inkludert selskapsinterne, teoretiske ESG-scoringsrammeverk, sentrale selskapsinterne ESG-scoringsverdier, estimater for økonomisk bidrag fra sektorer eller offentliggjorte data gjennom våre egne engasjementsaktiviteter eller primæranalyse. <p>EU Regulatory Technical Standards oppfordrer finansmarkedsdeltakere til å hente ut bærekraftsdata på ulike måter, inkludert fra analyseleverandører, interne analyser, bestilte studier, offentlig tilgjengelig informasjon og direkte engasjement med selskaper. Følgende kilder brukes av abrdn og våre tredjeparts dataleverandører for å samle inn selskapenes rapporterte data:</p> <ul style="list-style-type: none">• Direkte rapportering fra selskapet: bærekraftsrapporter, årsrapporter, regulatoriske innberetninger, selskapsnettsteder og direkte engasjement overfor selskapets representanter.• Indirekte rapportering om selskapet: publiserte data fra offentlige organer, bransje- og bransjeforeninger og leverandører av finansielle data.• Direkte kommunikasjon med selskaper, som beskrevet ovenfor, i selskapskommunikasjonen. <p>Hvis selskapsopplysninger er utilgjengelige, kan vi velge å benytte estimerte beregninger. Disse datasettene er bygget på selskapsinterne metoder og er basert på data fra selskaper, markeds- og bransjekolleger, media, ikke-statlige organisasjoner, multilaterale organisasjoner og andre pålitelige institusjoner. Tredjepartsleverandørene våre anvender et bredt spekter av informasjon hentet fra ulike verktøy og kilder, inkludert:</p> <ul style="list-style-type: none">• Selskapenes nettsteder• Selskapenes årsberetninger og innrapporteringer• Offentlige organer og rapporter• Leverandører av finansielle data• Medier og tidsskrifter• Rapporter og nettsteder fra ikke-offentlige organisasjoner <p>Kvalitetssikringsprosess for data</p> <p>Tredjepartsdatakilder</p> <p>Vi sikrer at tredjepartsdatakildene våre følger en streng kvalitetssikringsprosess. Dataenes nøyaktighet og selskapsprofiler blir fagfellevurdert før den endelige inkluderingen i datasettene. I tillegg har tredjepartsdataleverandørene våre en eskaleringsmetode for tilfeller som krever ytterligere tolkning eller en oppdatering av den relevante metodikken.</p> <p>Som en del av introduksjons- eller vurderingsprosessen vår har vi iverksatt flere kontroller for å teste kvalitet, deriblant dekning, gyldighetskontroller og konsistens. Selskapets rammeverk for datastyring og driftsmodeller for datahåndtering inkluderer bruk av verktøysett som profilerer data, fanger opp hele historikken og bruker kvalitetsregler for å overvåke data som er kritiske for investeringsprosessene våre. Disse tjenestene komplimenteres ytterligere av eksistensen av dataeiere og forvaltere på tvers av virksomheten.</p> <p>For hver ekstern datakilde beholder vi registreringer over andelen data som er estimert (dvs. ikke tilgjengelig i selskapsrapporter), og vi søker å minimere dette med avslørte data der det er mulig.</p> <p>Kvalitativ vurderingsprosess</p> <p>I alle tilfeller hvor vi bruker kvalitativt overlegg eller innsikt, etterfølges denne analysen av en streng kvalitetssikrings- og tilsynsprosess.</p> <p>Datakvalitet</p> <p>For både tredjepartsvurderinger og kvalitative vurderinger varierer prosentandelen av avslørte data fra beholdning til beholdning fra sak til sak avhengig av selskapsstørrelse og regionen det er lokalisert i. For eksempel er et stort europeisk selskap typisk pålagt å offentliggjøre data på grunn av regulering og da benytter vi oss i begrenset grad, eller ikke i det hele tatt, av estimater i metodikken vår. Men der det finnes begrenset tilgjengelige data, for eksempel for mindre selskaper, er det mulig at størstedelen av bærekraftsinvesteringsverdien utledes fra estimater. I de fleste tilfeller brukes det en blanding av rapporterte og estimerte data i metodikken, ofte med overvekt av rapporterte data mht. miljøegenskaper, og mer estimerte data mht. sosiale egenskaper. Vi bruker flere dataleverandører, og tilgjengelige faktiske og estimerte data varierer avhengig av tilbyderne, men gjennomsnittlig andel av estimerte data er rundt 20 %.</p>



Begrensninger på metodologier og data	<p>Vi erkjenner at det å stole utelukkende på kvantitative offentliggjorte data kan være en begrensning på grunn av vanskelighetene med å innhente konsistente data fra selskaper, og også siden det i enkelte regioner ikke er noen regulatoriske krav om å offentliggjøre slike data. Derfor benytter vi også investeringsanalysen og -innsikten vår til å supplere vurderingene våre med estimerte data eller vurderinger. Disse kan imidlertid avvike fra data som senere offentliggjøres i selskapsrapporter eller via engasjementer.</p> <p>EU-taksonomien fokuserer på den underliggende økonomiske aktiviteten som er på linje med et miljømessig (eller i fremtidig sosialt) mål. EU-taksonomien baseres på påviselig justert avkastning, driftskostnader eller investeringer for å demonstrere samsvar. Som et resultat, har abrdn tilpasset metoden for å beregne bærekraftige SFDR-investeringer med denne tilnærmingen, da vi tror den er nærmere den sannsynlige fremtidige reguleringsretningen.</p>
Due diligence	Due diligence for hvert aktivum som holdes, er beskrevet i fondets investeringstilnæringsdokument, publisert på www.abrdn.com , under Fund Centre .
Engasjementsregler	<p>Aktivt eierskap Etter vårt syn er god styring og forvalterskap avgjørende for å ivareta måten et selskap ledes på og for å sikre at det opererer ansvarlig overfor sine kunder, ansatte, aksjonærer og samfunnet for øvrig. abrdn mener også at markeder og selskaper som tar i bruk beste praksis innen selskapsstyring og risikostyring – inkludert håndtering av miljømessige og sosiale risikoen – er mer sannsynlig å levere bærekraftig, langsiktig investeringsytelse. Som eiere av selskaper, er forvaltningsprosessen en naturlig del av investeringstilnærmingen vår, da vi søker å dra nytte av deres langsiktige suksess på vegne av kundene våre. Fondsforvalterne og analytikerne våre møter jevnlig ledelsen og styret i selskaper vi investerer i.</p> <p>ESG-engasjement Å engasjere oss med bedriftsledelsen er en del av vår investeringsprosess og pågående forvaltningsprogram. Det gir oss et mer helhetlig syn på et selskap, inkludert nåværende og fremtidige ESG-risikoen som firmaet trenger å håndtere, og muligheter det kan dra nytte av. Det gir oss også muligheten til å diskutere områder av bekymring, dele beste praksis og drive positiv endring. Prioriteringer for engasjement fastsettes av</p> <ul style="list-style-type: none">• Bruken av ESG House Score, i kombinasjon med• nedenfra-og-opp-analyseinnsikt fra investeringsteam på tvers av aktivaklasser, og• områder med tematisk fokus fra våre forvaltningsaktiviteter på selskapsnivå. <p>Se også vår forvaltningsrapport publisert på www.abrdn.com under Sustainable Investing..</p>
Angitt referanseindeks	Dette fondet har en finansiell referanseindeks som brukes til porteføljekonstruksjon, men som ikke inneholder noen bærekraftskriterier og er ikke valgt for å oppnå disse egenskapene.