



## Bærekraftsrelaterte rapporteringer for abrdn SICAV I - North American Smaller Companies 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** 549300ZTQFMLH5BQO667

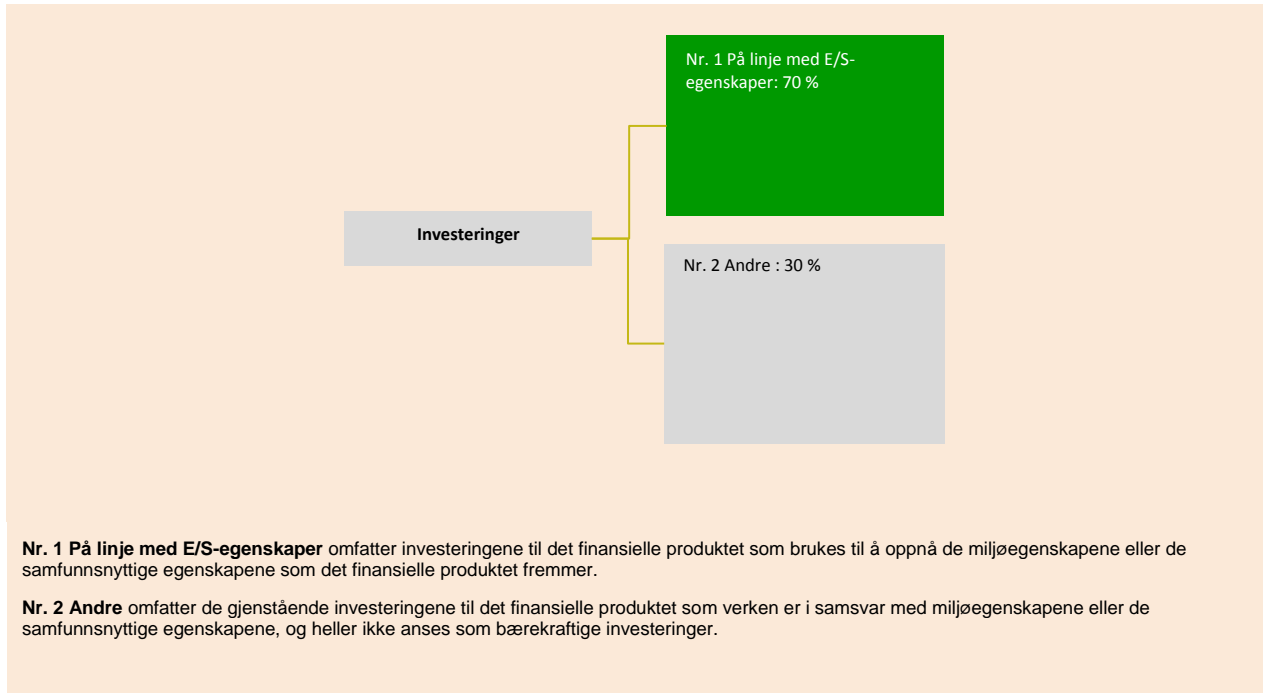
<b>Sammendrag</b>	<p>Fondet er underlagt artikkel 8 i EUs forordning 2019/2088 om bærekraftsrapportering i finansnæringen (SFDR) og fremmer derfor miljømessige eller sosiale egenskaper, men har ikke et bærekraftig investeringsmål.</p> <p>I tråd med SFDR-kriteriene for bærekraftige investeringer (positivt 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 0 % i bærekraftige investeringer.</p> <p>Fondet har ikke fastsatt en minimumsandel av investeringer i taksonomilpassede økonomiske aktiviteter, inkludert taksonomilpassede aktiviteter knyttet til fossil gass eller kjernekraft.</p> <p>Fondet har som mål å oppnå en kombinasjon av vekst og inntekt ved å investere i mindre selskaper i USA og Canada, som følger abrdn North American Smaller Companies Promoting ESG Equity Investment Approach. Fondet tar sikte på å overgå Russell 2000 Index (USD)-referanseindeksen (før gebyrer).</p> <p>Fondet investerer minst 70 % av sine aktiva i aksjer og aksjerelaterte verdipapirer i mindre selskaper som er notert, registrert eller hjemmehørende i USA eller Canada eller har betydelig virksomhet og/eller eksponering mot USA eller Canada. – Investeringer i selskaper notert, registrert eller hjemmehørende i Canada forventes ikke å overstige 20 %. Mindre selskaper er definert som alle selskaper med aksjer som har en markedsverdi som er mindre enn 10. persentil aksjer i det samlede amerikanske markedet. Alle aksjer og aksjerelaterte verdipapirer vil følge abrdns North American Smaller Companies Promoting ESG 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 verdiutvikling og som en sammenligning for fondets bindende forpliktelser.</p> <p>Fondet inneholder høykvalitetsselskaper som er identifisert gjennom den aksjespesifikke analyseprosessen som tar hensyn til ta hensyn til både miljømessige, sosiale og styringsmessige (ESG) risikoer og muligheter.</p> <p>ESG-analyse er et nøkkelelement i vår overordnede aksjeanalyseprosess og består av tre kjerneprinsipper:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• Informert og konstruktivt engasjement bidrar til å fremme bedre selskaper og øker verdien av kundenes investeringer.</li><li>• ESG-faktorer er økonomisk vesentlige og påvirker selskapets resultater</li><li>• Forståelse av ESG-risikoer og -muligheter sammen med andre økonomiske beregninger gjør det mulig for oss å ta bedre investeringsbeslutninger.</li></ul> <p>Fondet bruker vårt selskapsinterne analyserammeverk for å analysere grunnlaget for hver virksomhet for å sikre riktig kontekst for investeringene våre. Dette inkluderer holdbarheten til forretningsmodellen, attraktiviteten til bransjen, finansiell styrke og bærekraften til selskapets varige konkurransefordeler.</p> <p>Innenfor aksjeinvesteringsprosessen får hvert selskap som abrdn investerer i, via en kvalitativ vurdering, en selskapsintern overordnet kvalitetsvurdering. En nøkkelkomponent i dette er ESG Quality-ratingen, som gjør porteføljeforvalterne i stand til å utelukke selskaper med vesentlig ESG-risiko og positivt vekte porteføljen mot ESG-muligheter og bygge veldiversifiserte, risikjusterte porteføljer. For å komplettere den aksjespesifikke analysen bruker porteføljeforvalterne også abrdns 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.</p> <p>For å utfylle dette anvender vi også våre aktive forvaltnings- og engasjementsaktiviteter.</p> <p>Fondet har følgende bindende forpliktelser:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• et karbonintensitetsmål lavere enn referanseindeksen</li><li>• mål om men ESG-vurdering som er bedre enn eller lik referansegrunnlaget</li><li>• fremmer god styring, inkludert sosiale faktorer</li></ul>
-------------------	---



	<p>Binære utelukkelse brukes også 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.</p> <p>Due diligence for hvert aktivum som holdes, er beskrevet i fondets investeringstilnæringsdokument, publisert på <a href="http://www.abrdn.com">www.abrdn.com</a>, under <b>Fund Centre</b>.</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 gjennomgangprosessen 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 <a href="http://www.abrdn.com">www.abrdn.com</a> under <b>Sustainable Investing</b>, i delen <b>Governance and Active Ownership</b>.</p>
<b>Ikke bærekraftig investeringsmål</b>	<p> Dette finansielle produktet fremmer miljømessige eller sosiale egenskaper, men har ikke bærekraftsinvestering som mål.</p>
<b>Finansproduktets miljø- eller samfunnsnyttige egenskaper</b>	<p>For å fremme de miljømessige og sosiale egenskapene anvender fondet ESG-vurderingskriterier, ESG-utsilingsskriterier og fremmer god styring, inkludert sosiale faktorer.</p> <p>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.</p> <p>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.</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 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.</p> <p>For å utfylle dette bruker vi også våre aktive forvaltnings- og engasjementsaktiviteter.</p> <p>Dette fondet har en finansiell referanseindeks som brukes for porteføljes 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.</p>
<b>Investeringsstrategi</b>	<p>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.</p> <p>ESG-analyse er et nøkkelelement i vår overordnede aksjeanalyseprosess og består av tre kjerneprinsipper:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• Informert og konstruktivt engasjement bidrar til å fremme bedre selskaper, og øker verdien av kundenes investeringer.</li><li>• ESG-faktorer er økonomisk vesentlige og påvirker bedriftens resultater</li><li>• Forståelse av ESG-risikoer og -muligheter sammen med andre økonomiske beregninger gjør det mulig for oss å ta bedre investeringsbeslutninger.</li></ul> <p>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.</p> <p>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.</p>



	<p>Vi bruker vår selskapsinterne ESG House Score, utviklet av vårt sentrale ESG-investeringssteam 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.</p> <p>abrdrn 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.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Styringsscoreverdien vurderer selskapsstyringsstrukturen og kvaliteten og atferden til selskapets toppledere og daglig ledelse .</li> <li>• Den operasjonelle scoreverdien vurderer evnen til selskapets ledergruppe til å implementere effektive miljømessige og sosiale risikoreduksjons- og -begrensingsstrategier i virksomhet.</li> </ul> <p>For å utfylle dette bruker vi også våre aktive forvaltnings- og engasjementsaktiviteter.</p> <p>For å komplettere den aksjespesifikke analysen bruker porteføljeforvalterne også abrdrns 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, tobaksproduksjon og termisk kull.</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 abrdrns selskapsinterne ESG-score i hele investeringsprosessen, siler abrdrn 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.</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>
<b>Andel av investeringer</b>	<p>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.</p>



<p><b>Overvåking av miljø- og/eller samfunnsnyttige egenskaper</b></p>	<p><b>Førstelinjje</b> Investeringsteamene våre har hovedansvaret for å implementere investeringsstrategien. Våre styringskomiteer for bærekraftige investeringer støtter investeringsanalytikerne med hensyn til implementering av rammeverket samt forståelse av det regulatoriske miljøet.</p> <p><b>Andrelinjje</b></p>
--	---



	<p><b>Investeringsrisiko</b> 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, 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><b>Etterlevelse</b> abrdns 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>abrdns 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 abrdns investeringstilnærming og tilstrekkelig reflektert i vår informasjon. I denne arbeidsgruppen er det representert etterlevelsessteam fra alle jurisdiksjoner der abrdn opererer.</p> <p>Til slutt driver et dedikert overvåkings- og tilsynsteam et risikobasert program for å forvise toppledelsen om effektiviteten ved kontrollene av etterlevelse av regelverket. 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 resultater eller kunderesultater.</p> <p><b>Tredjelinje</b> abrdns internrevisjonsfunksjon utfører interne revisjoner inkludert implementering av bærekraftsregelen som en del av internrevisjonens agenda.</p>
<b>Metodologier</b>	<p>For å fremme de miljømessige og sosiale egenskapene anvender fondet ESG-vurderingskriterier, ESG-utslingskriterier og fremmer god styring, inkludert sosiale faktorer.</p> <p>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.</p> <p>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.</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 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.</p> <p>For å utfylle dette bruker vi også våre aktive forvaltnings- og engasjementsaktiviteter.</p> <p>Dette fondet har en finansiell referanseindeks for porteføljens sammensetning, men inneholder ingen bærekraftige kriterier og er ikke valgt med sikte på 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 Impacts (PAI) på bærekraftsfaktorer.</p> <p>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-indikatorerne referert til i SFDR Delegated Regulation. Avhengig av datatilgjengelighet, kvalitet og relevans for investeringene, kan imidlertid ikke alle SFDR PAI-indikatorer vurderes. Dersom fond vurderer PAI-er, vil informasjon om denne vurderingen gjøres tilgjengelig i årsrapporter.</p>
<b>Datakilder og -behandling</b>	<p><b>Datakilder</b> 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>



1. en kombinasjon av offentlig tilgjengelige datakilder for å identifisere selskaper som kanskje ikke oppfyller våre utslingskrav, våre DNSH- eller PAI-vurderinger. I tillegg bruker vi eksterne data for å identifisere grønne og/eller sosiale obligasjoner, i tillegg til å beregne miljømessige eller sosiale inntekter gjennom offentliggjorte data eller estimater; og
2. ved å bruke vår egen innsikt supplerer vi den kvantitative metodikken med en rekke interne datakilder, inkludert teoretiske, selskapsinterne ESG-scoringssystemer, sentrale selskapsinterne ESG-scoreverdeier, estimater for økonomisk bidrag fra sektorer eller offentliggjorte data gjennom våre egne engasjementsaktiviteter eller primære analyser.

EUs regulatoriske tekniske standarder oppfordrer finansmarkedsdeltakere til å hente bærekraftsdata på ulike måter, inkludert 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:

- Direkte rapportering fra selskapet: bærekraftsrapporter, årsrapporter, regulatoriske innberetninger, selskapsnettsteder og direkte engasjement overfor selskapets representanter.
- Indirekte rapportering om selskapet: ubliserte data fra offentlige organer, bransje- og bransjeforeninger og leverandører av finansielle data.
- Direkte kommunikasjon med selskaper som beskrevet ovenfor i selskapskommunikasjonen.

Hvis selskapsopplysninger er utilgjengelige, kan vi velge å benytte estimerte beregninger. Disse datasettene er bygget på selskapsinterne metoder og informert av data fra selskaper, markeds- og bransjekolleger, media, frivillige organisasjoner, multilaterale organisasjoner og andre pålitelige institusjoner. Våre tredjepartsleverandører anvender et bredt spekter av informasjon hentet fra ulike verktøy og kilder, inkludert:

- Selskapenes nettsted
- Selskapenes årsberetninger og innrapporteringer
- Offentlige organer og rapporter
- Leverandører av finansielle data
- Medier og tidsskrifter
- Rapporter og nettsteder fra ikke-statlige organisasjoner

#### **Kvalitetssikringsprosess for data**

##### ***Tredjepartsdatakilder***

Vi sikrer at våre tredjepartsdatakilder følger en streng kvalitetssikringsprosess. Dataenes nøyaktighet og selskapsprofiler blir fagfellevurdert før den endelige inkluderingen i datasettene. I tillegg har våre tredjepartsdataleverandører en eskaleringsmetode for tilfeller som krever ytterligere tolkning eller en oppdatering av den relevante metodikken.

Som en del av introduksjons- eller analyseprosessen har vi flere kontroller på plass for å teste kvalitet, som inkluderer, men ikke er begrenset til, dekning, gyldighetskontroller og konsistens. Vår selskaps rammeverk for dataetterlevelse og driftsmodeller for datastyring inkluderer bruk av verktøystett som profilerer data, fanger opp hele historikken og anvender kvalitetsregler for å overvåke data som er kritiske for investeringsprosessene våre. Disse tjenestene suppleres enn videre av dataeiere og -forvaltere på tvers av virksomheten.

For hver ekstern datakilde beholder vi registre over andelen data som er estimert (dvs. ikke tilgjengelig i selskapsrapporter), og vi søker å minimere dette med rapporterte data der det er mulig.

##### ***Kvalitativ vurderingsprosess***

I alle tilfeller der vi bruker kvalitative overlegg eller kunnskaper, etterfølges en slik analyse av en streng kvalitetssikrings- og tilsynsprosess.

##### ***Datakvalitet***

For både tredjeparts- og kvalitative vurderinger varierer rapporterte data fra beholdning til beholdning og fra sak til sak avhengig av selskapets størrelse og regionen det er lokalisert i. For eksempel vil et stort europeisk selskap vanligvis være pålagt å innrapportere data iht. forskrifter, og det vil være begrensede eller null estimater brukt i vår metodikk. 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 er det en blanding av rapporterte og estimerte data som brukes 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 %.

#### **Begrensninger på metodologier og data**

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. Som sådan utnytter vi også investeringsanalysen og -innsikten vår for å supplere vurderingene våre med estimerte data eller vurderinger. Disse kan imidlertid avvike fra data som senere offentliggjøres i selskapsrapporter eller via engasjementer.

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 etterlevelse. Følgelig har abrdn tilpasset metoden for å beregne bærekraftige SFDR-investeringer med denne tilnærmingen, da vi tror den ligger nærmere den sannsynlige fremtidige reguleringsretningen.



<b>Due diligence</b>	Aktsomhetsvurderinger for hvert aktivum som innehas, er beskrevet i fondets investeringsstrategidokument, publisert på <a href="http://www.abrdn.com">www.abrdn.com</a> , under <b>Fund Centre</b> .
<b>Engasjementsregler</b>	<p><b>Aktivt eierskap</b> 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 risikoer – 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><b>ESG-engasjement</b> Å engasjere oss overfor selskapenes ledelsen er en del av vår investeringsprosess og vårt forvaltningsprogram. Det gir oss et mer helhetlig syn på et selskap, inkludert nåværende og fremtidige ESG-risikoer som firmaet trenger å håndtere og muligheter det kan dra nytte av. Det gir oss også muligheten til å diskutere områder som opptar oss, dele beste praksis og fremme positiv endring. Prioriteringer for engasjement fastsettes av:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• Bruken av ESG House Score, i kombinasjon med</li><li>• aksjespesifikk analyse fra investeringsteamet på tvers av aktivaklasser, og</li><li>• områder med tematisk fokus fra våre forvaltningsaktiviteter på selskapsnivå.</li></ul> <p>Se også vår Stewardship Report publisert på <a href="http://www.abrdn.com">www.abrdn.com</a> under <b>Sustainable Investing</b>.</p>
<b>Angitt referanseindeks</b>	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.