



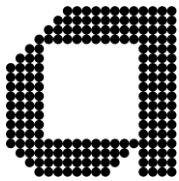
## Bærekraftsrelaterte rapporteringer for abrdn SICAV I - Global Small & Mid-Cap SDG Horizons Equity Fund

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.

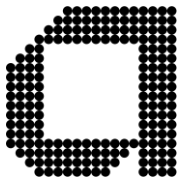
**Utgivelsesdato:** 2023-12-15

**Juridisk enhetsidentifikator** 549300OBY6VYWLR7R110

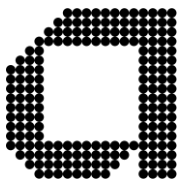
<b>Sammendrag</b>	<p>Fondet er underlagt artikkel 9 i EUs (EU) 2019/2088 Sustainable Finance Disclosure Regulation ("SFDR") og har et bærekraftig investeringsmål.</p> <p>I tråd med SFDR-kriteriene for bærekraftige investeringer (positivt bidrag fra den økonomiske aktiviteten, ingen betydelig skade på investeringen og god styring av selskapet som det er investert i) har abrdn utviklet en tilnærming for å identifisere bærekraftige investeringer, hvis metodikk er beskrevet i spørsmål og svar nedenfor. Fondet har et forventet minimum på 75 % 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 inntekter ved å investere i selskaper notert på globale børser, inkludert i fremvoksende markeder, som etter vårt syn gir et positivt bidrag til samfunnet gjennom sin tilpasning til å nå FNs bærekraftsmål (SDG-er). Fondet har som mål å overgå referanseindeksen MSCI ACWI SMID-Cap Index (USD) før gebyrer.</p> <p>Fondet investerer minst 90 % av fondets aktiva i investeringsuniverset. Dette er definert som aksjer og aksjerelaterte verdipapirer i selskaper som er under aktiv analysedekning av investeringsteamet og er notert på globale børser, inkludert fremvoksende markeder</p> <p>Minst 70% av fondets eiendeler vil bli investert i Small og Mid Cap-selskaper, som er definert som aksjer i MSCI ACWI SMID-Cap Index eller, dersom aksjene ikke er inkludert i indeksen, aksjer med en markedsverdi som er mindre enn aksjen med den høyeste markedsverdien i indeksen. Fondet kan også investere i selskaper med større markedsverdi notert på globale børser.</p> <p>Fondet kan investere opptil 20 % av sine nettoeiendeler i aksjer og aksjerelaterte verdipapirer i Fastlands-Kina, inkludert gjennom Shanghai-Hong Kong og Shenzhen-Hong Kong Stock Connect-programmet eller på andre tilgjengelige måter.</p> <p>Investering i alle aksje- og aksjerelaterte verdipapirer vil følge abrdn "Global Small &amp; Mid-Cap SDG Horizons Equity Investment Approach", som er publisert på <a href="http://www.abrdn.com">www.abrdn.com</a> under <b>Fund Centre</b>. Finansielle derivatinstrumenter, pengemarkedsinstrumenter og kontanter kan ikke følge denne tilnærmingen.</p> <p>Gjennom anvendelsen av denne tilnærmingen har fondet et forventet minimum på 85 % i bærekraftige investeringer. Videre har fondet mål om en lavere karbonintensitet enn referanseindeksen.</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 til å sammenligne fondets bindende forpliktelser.</p> <p>Fondet søker å generere sterke langsiktige resultater ved å allokere kapital til selskaper som kan levere en sterk økonomisk avkastning og demonstrere – via sine produkter, tjenester og handlinger – en klar og vesentlig tilpasning til ett eller flere av FNs bærekraftsmål.</p> <p>Det er tre kjerneprinsipper som underbygger vår Emerging Markets SDG Equity Investment Approach og tiden vi bruker til ESG-analyse som en del av vår overordnede aksjeresearchprosess:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• ESG-faktorer er økonomisk vesentlige og påvirker bedriftens resultater</li><li>• Forståelse av ESG-risikoer og -muligheter sammen med andre økonomiske beregninger gjør at vi kan ta bedre investeringsbeslutninger.</li><li>• Informert og konstruktivt engasjement bidrar til å fremme bedre selskaper, og øker verdien av våre kunders investeringer.</li></ul> <p>Global Small &amp; Mid-Cap SDG Horizons Equity Fund følger vår "Global Small &amp; Mid-Cap SDG Horizons Equity Investment Approach." Denne tilnærmingen identifiserer selskaper som er i henhold til målene for bærekraftig utvikling. Disse målene er utformet for å møte verdens store langsiktige utfordringer. Disse inkluderer klimaendringer, økende sosiale ulikheter og ikke bærekraftig produksjon og forbruk.</p>
-------------------	---



	<p>Fondet vil investere i selskaper som har minimum 20 % av sine inntekter, fortjeneste, kapital eller driftsutgifter eller forskning og utvikling koblet til FNs bærekraftsmål. For selskaper klassifisert i referanseindeksen som "Finansielle" benyttes alternative vesentlighetsmål basert på lån og kundebase. Fondet vil også investere opptil 40 % i SDG Enablers. Dette er selskaper som anses som integrerte i leverandørkjeder som gjør det mulig å utvikle seg mot bærekraftsmålene og oppfylle kravet om 20 % vesentlighet, men effekten av dem er for øyeblikket ikke pålitelig målbar via sluttproduktet eller tjenesten.</p> <p>I vår aksjeinvesteringsprosess analyserer vi grunnlaget for hver virksomhet for alle selskaper for å sikre riktig kontekst for våre investeringer. 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. ESG-kvalitetsvurderingen er viktig for å vurdere om en aksje er en bærekraftig leder eller er under forbedring.</p> <p>Distinkte selskapsanalysenotater for hver aksje i Sustainable Development-fondene fanger opp og dokumenterer formelt SDG-effekten fra hvert selskap og behovene de møter på tvers av SDG-pilarene.</p> <p>I tillegg tilfredsstiller vi de tre bindende kriteriene for bærekraftig investering:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• Økonomisk bidrag</li><li>• Gjør ikke betydelig skade</li><li>• Godt styresett</li></ul> <p>abrdn anvender også et sett med selskapsekskludering som er relatert til normativ utsiling (UN Global Compact, ILO og OECD), Norges Bank Investment Management, statseide foretak, våpen, tobakk, pengespill, alkohol, termisk kull, olje og gass, og elektrisitetsproduksjon. Disse utsilingskriteriene anvendes 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 bærekraftige må 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 bærekraftsegenskaper utføres på bordet til fondsforvalterne, gjennom systematisk tilsyn, og uavhengig gjennom abrdns ESG Governance-team.</p> <p>abrdn har valgt ut og overvåker flere interne og eksterne datakilder for å nå bærekraftige mål. Som en del av introduksjons- og gjennomgangsprosessene 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>
<p><b>Ingen betydelig skade på det bærekraftige investeringsmålet</b></p>	<p>Fondet vil investere i selskaper som har minimum 20 % av sine inntekter, overskudd, kapital eller driftsutgifter eller forskning og utvikling knyttet til FNs mål for bærekraftig utvikling. For selskaper klassifisert i referanseindeksen som "Financials" benyttes alternative vesentlighetsmål basert på lån og kundebase, detaljer om dette finnes i abrdn Global Small &amp; Mid-Cap SDG Horizons Equity Investment Approach. Ved å investere på tvers av SDG Horizons vil fondet søke muligheter i selskaper som bidrar til bærekraftsmålene i hele verdikjeden. Som sådan kan fondet også investere opptil 40 % i SDG Enablers. Dette er selskaper som anses som integrerte i leverandørkjeder som gjør det mulig å gå videre mot bærekraftsmålene (SDG-ene), og som oppfyller kravet om 20 % vesentlighet, men effekten av dem er for øyeblikket ikke pålitelig målbar via sluttproduktet eller tjenesten.</p> <p>Fondet har mål om en lavere karbonintensitet enn referanseindeksen.</p> <p>Fondet har også som mål å ekskludere minst 20 % av fondets investeringsunivers.</p> <p>Som det kreves av SFDR-forordningen, forårsaker ikke investeringen betydelig skade ("Do No Significant Harm"/"DNSH") for noen av bærekraftinvesteringsmålene.</p> <p>abrdn har laget en 3-trinns prosess for å sikre vurdering av DNSH:</p> <p>i. <b>Sektorekskluderinger</b> 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. <b>Binær DNSH-test</b> 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".</p>



	<p>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 silinger 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.br /&gt; Fondet bruker normbaserte silinger 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>
<b>Finansproduktets bærekraftige investeringsmål</b>	<p>Fondet har som mål å oppnå langsiktig vekst ved å investere i selskaper notert på globale børser i fremvoksende markeder som etter vårt syn, vil gi et positivt bidrag til samfunnet gjennom deres tilpasning til å nå FNs mål for bærekraftig utvikling (SDG-er).</p> <p>Våre SDG-aksjestrategier følger en grunnleggende investeringsanalyseprosess nedenfra og opp der ESG-analyse og selskapsengasjement er integrerte deler av vår vurdering av investeringspotensialet til alle selskaper.</p> <p>Fondet følger abrdns Emerging Markets SDG Equity Investment Approach. Ved å investere på tvers av SDG Horizons vil fondet søke muligheter i selskaper som bidrar til bærekraftsmålene i hele verdikjeden. Som sådan kan fondet også investere opptil 40 % i SDG Enablers. Dette er selskaper som anses som integrerte i leverandørkjeder som gjør det mulig å gå videre mot bærekraftsmålene (SDG-ene), og som oppfyller kravet om 20 % vesentlighet, men effekten av dem er for øyeblikket ikke pålitelig målbar via sluttproduktet eller tjenesten.</p> <p>Denne tilnærmingen identifiserer selskaper som er i tråd med bærekraftsmålene. Disse målene er utformet for å møte verdens store langsiktige utfordringer. Disse inkluderer klimaendringer, økende sosiale ulikheter og ikke-bærekraftig produksjon og forbruk. Fondet vil investere i selskaper som har minimum 20 % av sine inntekter, fortjeneste, kapital eller driftsutgifter eller forskning og utvikling koblet til FNs bærekraftsmål.</p> <p>Innenfor vår aksjeinvesteringsprosess analyserer vi for alle selskaper 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. 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. ESG-kvalitetsvurderingen er viktig for å vurdere om en aksje er en bærekraftig leder eller forbedrer.</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 verditviking og som et sammenligningsgrunnlag for fondets bindende forpliktelser.</p>
<b>Investeringsstrategi</b>	<p>Fondet søker å generere sterke langsiktige resultater ved å allokere kapital til selskaper som kan levere en sterk økonomisk avkastning og demonstrere – via sine produkter, tjenester og handlinger – en klar og vesentlig tilpasning til ett eller flere av FNs bærekraftsmål.</p> <p>Det er tre kjerneprinsipper som underbygger abrdn Global Small &amp; Mid-Cap SDG Horizons Equity Investment Approach og tiden vi bruker til ESG-analyse som en del av vår overordnede aksjeresearchprosess:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• ESG-faktorer er økonomisk vesentlige og påvirker bedriftens resultater</li><li>• Forståelse av ESG-risikoer og -muligheter sammen med andre økonomiske beregninger gjør at vi kan ta bedre investeringsbeslutninger.</li><li>• Informert og konstruktivt engasjement bidrar til å fremme bedre selskaper, og øker verdien av våre kunders investeringer.</li></ul> <p>Fondet følger abrdn Global Small &amp; Mid-Cap SDG Horizons Equity Investment Approach". Ved å investere på tvers av SDG Horizons vil fondet søke muligheter i selskaper som bidrar til bærekraftsmålene i hele verdikjeden. Som sådan kan fondet også investere opptil 40 % i SDG Enablers. Dette er selskaper som anses som integrerte i leverandørkjeder som gjør det mulig å gå videre mot bærekraftsmålene (SDG-ene), og som oppfyller kravet om 20 % vesentlighet, men effekten av dem er for øyeblikket ikke pålitelig målbar via sluttproduktet eller tjenesten.</p> <p>Denne tilnærmingen identifiserer selskaper som er i tråd med bærekraftsmålene. Disse målene er utformet for å møte verdens store langsiktige utfordringer. Disse inkluderer klimaendringer, økende sosiale ulikheter og ikke-bærekraftig produksjon og forbruk. Fondet vil investere i selskaper med minimum 20 % av inntekter, overskudd, kapital eller driftsutgifter eller forskning og utvikling knyttet til FNs bærekraftsmål.</p>



For selskaper klassifisert i referanseindeksen som "Financials", brukes alternative vesentlighetsmål basert på lån og kundebase, detaljer om disse finnes i abrdrn Global Small & Mid-Cap SDG Horizons Equity Investment Approach. Ved å investere på tvers av SDG Horizons vil fondet søke muligheter i selskaper som bidrar til bærekraftsmålene i hele verdikjeden. Som sådan kan fondet også investere opptil 40 % i SDG Enablers. Dette er selskaper som anses som integrerte i leverandørkjeder som gjør det mulig å utvikle seg mot bærekraftsmålene og oppfylle kravet til 20 % vesentlighet, men effekten av dem er for øyeblikket ikke pålitelig målbar via sluttproduktet eller tjenesten. Distinkte selskapsanalysenotater for hver aksje i Sustainable Development-fondene fanger opp og dokumenterer formelt SDG-effekten hvert selskap har bidratt med, og behovene de møter.

I vår aksjeinvesteringsprosess analyserer vi for alle selskapene 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. 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. ESG-kvalitetsvurderingen er viktig for å vurdere om en aksje er en bærekraftig leder eller er i ferd med å forbedre seg.

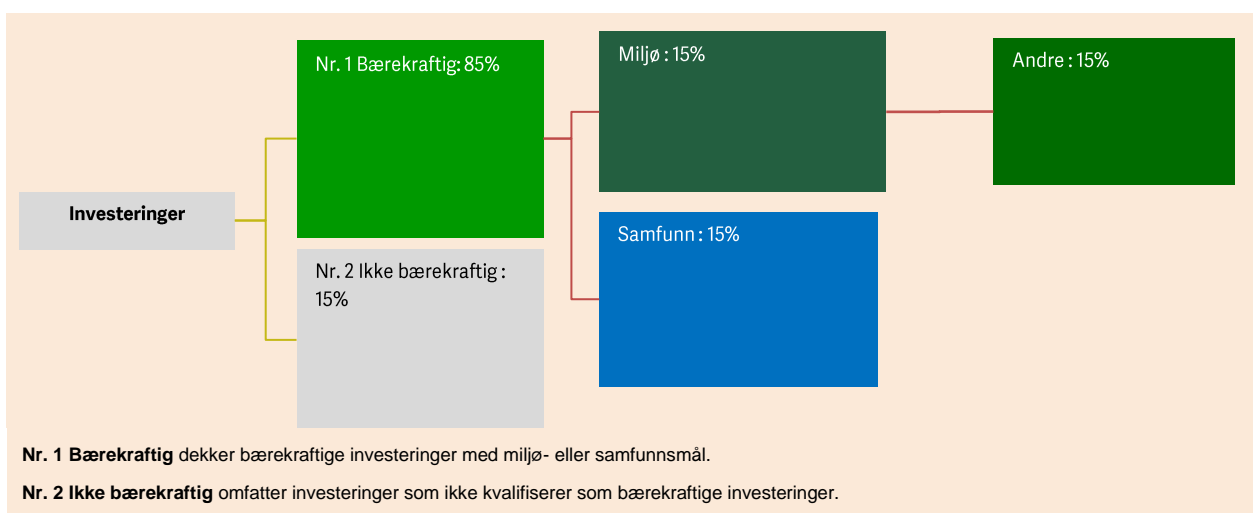
I tillegg bruker abrdrn et sett med selskapsutelukkelse knyttet til normativ utsiling (FNs Global Compact, ILO og OECD), det norske Statens pensjonsfond utland, statseide selskaper, våpen, tobakk, gambling, alkohol, termisk kull, olje og gass og elektrisitetsproduksjon.

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 vesentlige kontroverser, dårlig etterlevelse av skatteregler eller bekymringer knyttet til styring, eller dårlig behandling av ansatte eller minoritetsaksjonærer.

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

#### Andel av investeringer

Fondet forplikter seg til minimum 85 % bærekraftige investeringer, inkludert en minimumsforpliktelse på 15 % aktiva med miljømål og 15 % sosiale mål. Fondet investerer også maksimalt 15 % av aktivaene i kategorien «Ikke bærekraftig», som hovedsakelig består av kontanter, pengemarkedsinstrumenter og derivater.



#### Overvåking av bærekraftig investeringsmål

##### Førstelinjje

Våre komiteer for styring (governance) for bærekraftige investeringer støtter investeringsbordene med hensyn til implementering av rammeverket samt forståelse av det regulatoriske miljøet.

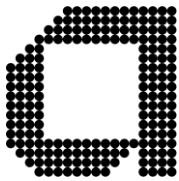
##### Andrelinjje

##### Investeringsrisiko

abrdrns 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 fremtidsrettede trender.



	<p><b>Etterlevelse</b>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 markedsføringsmateriell 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 vår informasjon. I denne arbeidsgruppen er det representert etterlevelsessteam fra alle juridiksjoner 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> abrnds internrevisjonsfunksjon utfører interne revisjoner inkludert bærekraftsregelen implementering som en del av internrevisjonens agenda.</p>
<b>Metodologier</b>	<p>Fondet har som mål å oppnå langsiktig vekst ved å investere i selskaper notert på globale børser i fremvoksende markeder som etter vårt syn, vil gi et positivt bidrag til samfunnet gjennom deres tilpasning til å nå FNs mål for bærekraftig utvikling (SDG-er).</p> <p>Våre SDG-aksjestrategier følger en grunnleggende investeringsanalyseprosess nedenfra og opp der ESG-analyse og selskapsengasjement er integrerte deler av vår vurdering av investeringspotensialet til alle selskaper.</p> <p>Fondet følger abrnds Emerging Markets SDG Equity Investment Approach. Ved å investere på tvers av SDG Horizons vil fondet søke muligheter i selskaper som bidrar til bærekraftsmålene i hele verdikjeden. Som sådan kan fondet også investere opptil 40 % i SDG Enablers. Dette er selskaper som anses som integrerte i leverandørkjeder som gjør det mulig å gå videre mot bærekraftsmålene (SDG-ene), og som oppfyller kravet om 20 % vesentlighet, men effekten av dem er for øyeblikket ikke pålitelig målbar via sluttproduktet eller tjenesten.</p> <p>Denne tilnærmingen identifiserer selskaper som er i tråd med bærekraftsmålene. Disse målene er utformet for å møte verdens store langsiktige utfordringer. Disse inkluderer klimaendringer, økende sosiale ulikheter og ikke-bærekraftig produksjon og forbruk. Fondet vil investere i selskaper som har minimum 20 % av sine inntekter, fortjeneste, kapital eller driftsutgifter eller forskning og utvikling koblet til FNs bærekraftsmål.</p> <p>Innenfor vår aksjeinvesteringsprosess analyserer vi for alle selskaper 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. 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. ESG-kvalitetsvurderingen er viktig for å vurdere om en aksje er en bærekraftig leder eller forbedrer.</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 en sammenligning for fondets resultater og som en sammenligning for fondets bindende forpliktelser. Dette fondet vurderer Principal Adverse Impacts (PAI) på bærekraftsfaktorer.</p> <p><b>Vurdering av PAI-er</b> Ja, fondet forplikter seg til å vurdere følgende PAI-er i investeringsprosessen. Dette betyr at det er overvåking før og etter handel, og at hver investering for fondet vurderes ut fra disse faktorene for å avgjøre om de er passende for fondet.</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• PAI 1: Klimagassutslipp (scope 1 og 2)</li><li>• PAI 10: Brudd på FNs Global Compact-prinsipper og OECDs (Organisasjonen for økonomisk samarbeid og utvikling) retningslinjer for flernasjonale selskaper</li><li>• PAI 14: Eksponering for kontroversielle våpen (antipersonellminer, klaseammunisjon, kjemiske våpen og biologiske våpen)</li></ul> <p><b>Overvåking av negative konsekvenser</b></p> <p>Før investering anvender abrdn en rekke normer og aktivitetsbaserte silinger knyttet til <b>ovennevnte</b> PAI-er, inkludert, men ikke begrenset til:</p>



- UNGC: Fondet bruker normbaserte silinger 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, samt statseide enheter i land som bryter normene.
- Kontroversielle våpen: Fondet ekskluderer selskaper med virksomhet knyttet til kontroversielle våpen (klasevåpen, antipersonellminer, atomvåpen, kjemiske og biologiske våpen, hvitt fosfor, ikke-detekterbare fragmenter, brannbomber, ammunisjon med utarmet uran eller blindende lasere).
- Utvinning av termisk kull: Fondet ekskluderer selskaper med eksponering mot sektoren for fossile brensler basert på prosentandel av inntekter fra utvinning av termisk kull.

abrdrn anvender et fondsspesifikt sett av selskapsutelukkelse, mer detaljert om disse og den overordnede prosessen er fanget opp i investeringstilnærmingen, som publiseres på [www.abrdrn.com](http://www.abrdrn.com) under "Fund Centre".

Etter investering overvåkes de ovennevnte PAI-indikatorene på følgende måte:

- selskapenes karbonintensitet og klimagassutslipp overvåkes via våre klimaverktøy og risikoanalyse
- Investeringsuniverset skannes løpende for selskaper som kan bryte internasjonale normer beskrevet i OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter.

Etter investering gjennomfører vi også følgende aktiviteter i forbindelse med ytterligere PAI-er:

- Avhengig av datatilgjengelighet, kvalitet og relevans for investeringene vil vurderingen av ytterligere PAI-indikatorer skje fra sak til sak.
- abrdrn overvåker PAI-indikatorer via vår investeringsprosess for ESG-integrasjon ved hjelp av en kombinasjon av vår proprietære house score og tredjeparts datastrømmer.
- Styringsindikatorer overvåkes via våre proprietære styringscore og risikorammeverk, inkludert vurdering av gode ledelsesstrukturer og godtgjørelser.

#### Reduksjon av negativ innvirkning

- PAI-indikatorer som ikke består en siling før investering er ekskludert fra investeringsuniverset og kan ikke holdes av fondet.
- PAI-indikatorer som overvåkes etter investering som ikke består en spesifikk binærtest eller anses som over normalt, flagges for gjennomgang og kan velges for selskapsengasjement. Dissene PAI-ene kan benyttes som verktøy for engasjement, for eksempel der det ikke er noen policy på plass og det kan være fordelaktig at abrdrn engasjerer seg med selskapet for å utvikle en slik, eller der karbonutslipp anses å være høyt, kan abrdrn engasjere seg for å søke å etablere et langsiktig mål og en reduksjonsplan.

#### Datakilder og -behandling

##### Datakilder

Vi har valgt ut flere datakilder som tjener et tiltenkt formål for å oppnå bærekraftige egenskaper. abrdrn bruker en kombinasjon av følgende tilnærminger:

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 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-scoreverdier, estimater for økonomisk bidrag fra sektorer eller offentliggjorte data gjennom våre egne engasjementsaktiviteter eller primære analyser.

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 abrdrn og våre tredjeparts dataleverandører for å samle inn selskapenes rapporterte data:

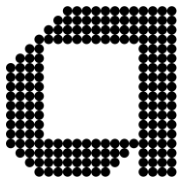
- Direkte rapportering fra selskapet: bærekraftsrapporter, årsrapporter, regulatoriske innberetninger, selskapsnettsteder og direkte engasjement overfor selskapets representanter.
- Indirekte rapportering om selskapet: publiserte data fra offentlige organer, bransje- og bransjeforeninger og leverandører 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 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:

- Selskapenes nettsted
- Selskapenes årsberetninger og innrapporteringer
- Offentlige organer og rapporter



	<ul style="list-style-type: none"><li>• Leverandører av finansielle data</li><li>• Medier og tidsskrifter</li><li>• Rapporter og nettsteder fra ikke-offentlige organisasjoner</li></ul> <p><b>Kvalitetssikringsprosess for data</b></p> <p><b>Tredjepartsdatakilder</b> Vi sikrer at tredjepartsdatakildene våre 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.</p> <p>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. Selskapets rammeverk for datastyring og driftsmodeller for datahåndtering inkluderer bruk av verktøyssett som profilerer data, fanger opp hele historikken og bruker kvalitetsregler for å overvåke data som er kritiske for investeringsprosessene våre. Disse tjenestene komplementeres 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><b>Kvalitativ vurderingsprosess</b> I alle tilfeller hvor vi bruker kvalitativt overlegg eller innsikt, etterfølges denne analysen av en streng kvalitetssikrings- og tilsynsprosess.</p> <p><b>Datakvalitet</b> 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>
<b>Begrensninger på metodologier og data</b>	<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>
<b>Due diligence</b>	<p>Due diligence for hvert aktivum som holdes, er beskrevet i fondets investeringstiltærmingsdokument, publisert på <a href="http://www.abrdn.com">www.abrdn.com</a>, under <b>Fund Centre</b>.</p>
<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.</p> <p>Som eiere av selskaper, er forvaltningsprosessen en naturlig del av investeringstiltærmingen 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 ledelse 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 av bekymring, dele beste praksis og drive positiv endring.</p> <p>Prioriteringer for engasjement fastsettes av:</p> <ol style="list-style-type: none"><li>3. Bruken av ESG House Score, i kombinasjon med</li><li>4. nedenfra-og-opp-analyseinnsikt fra investeringsteam på tvers av aktivaklasser, og</li><li>5. områder med tematisk fokus fra våre forvaltningsaktiviteter på selskapsnivå.</li></ol> <p>Se også vår forvaltningsrapport publisert på <a href="http://www.abrdn.com">www.abrdn.com</a> under <b>Sustainable Investing</b>.</p>



**Oppnåelse av det bærekraftige investeringsmålet**

Avsnittene ovenfor beskriver hvordan fondet oppnår sine bærekraftige investeringer. Dette fondet har en finansiell referanseindeks som brukes til porteføljekonstruksjon, men som ikke inneholder noen bærekraftskriterier og er ikke valgt for å nå fondets bærekraftsmål.