



abrdn SICAV I - Global Small & Mid-Cap SDG Horizons Equity Fund

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

Publiceringsdatum: 2023-12-15

Identifieringskod för juridiska personer 549300OBY6VYWLR7R110

| | |
|-----------------------|--|
| Sammanfattning | <p>Fonden omfattas av artikel 9 i Europeiska unionens (EU) 2019/2088 förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar inom finanssektorn ("SFDR") och har hållbara investeringar som mål.</p> <p>I linje med SFDR:s kriterier för hållbara investeringar (positivt bidrag till den ekonomiska verksamheten, ingen betydande skada för investeringen och god bolagsstyrning av det företag som investeringen avser) har abrdn utvecklat en metod för att identifiera hållbara investeringar, vars metodik beskrivs närmare i frågorna och svaren nedan. Fonden förväntas investera minst 75 % i hållbara investeringar.</p> <p>Fonden har inte fastställt någon minsta andel av investeringarna för ekonomisk verksamhet som är förenlig med taxonomin, exempelvis gas- eller kärnkraftsrelaterad verksamhet som är förenlig med taxonomin.</p> <p>Fonden strävar efter att uppnå en kombination av tillväxt och intäkter genom att investera i medelstora börsbolag som är noterade på globala aktiebörser däribland på tillväxtmarknader, som enligt vår uppfattning kommer att ge ett positivt bidrag till samhället genom att de uppfyller FN:s mål för hållbar utveckling (SDG). Fonden strävar efter att överträffa jämförelseindexet MSCI ACWI SMID-Cap Index (USD) (före avgifter).</p> <p>Fonden investerar minst 90 % av fondens tillgångar på sitt investeringsområden. Detta definieras som aktier och aktierelaterade värdepapper i företag som omfattas av aktiv forskning av investeringsteamet och som är noterade på globala börser, inklusive tillväxtmarknader</p> <p>Minst 70 % av fondens tillgångar kommer att investeras i företag med små och medelstora börsvärden, vilket definieras som en aktie som ingår i MSCI ACWI SMID-Cap Index eller, om den inte ingår i indexet, en aktie som har ett börsvärde som understiger den aktie som har det största börsvärdet i ett sådant index. Fonden kan också investera i större börsbolag som är noterade på globala aktiebörser.</p> <p>Fonden får investera högst 20 % av nettotillgångarna i aktier och aktierelaterade värdepapper på Kinas fastland, bland annat genom programmet Shanghai-Hong Kong och Shenzhen-Hong Kong Stock Connect eller på annat sätt.</p> <p>Investeringar i alla aktier och aktierelaterade värdepapper kommer att följa abrdn:s metod "Global Small & Mid-Cap SDG Horizons Equity Investment Approach", som publiceras på www.abrdn.com under Fondcenter. Finansiella derivatinstrument, penningmarknadsinstrument och kontanter kanske inte följer denna metod.</p> <p>Genom att tillämpa denna strategi förväntas fonden ha minst 85 procent i hållbara investeringar. Dessutom har fonden som mål en lägre koldioxidintensitet än jämförelseindex.</p> <p>Fonden har ett finansiellt jämförelseindex som används för portföljkonstruktion men som inte innehåller några hållbarhetskriterier och som inte väljs i syfte att uppnå dessa egenskaper. Detta finansiella jämförelseindex används som jämförelse för fondresultat och som en jämförelse för fondens bindande åtaganden.</p> <p>Fonden strävar efter att skapa en stark långsiktig avkastning genom att allokera kapital till företag som kan ge en stark finansiell avkastning och som genom sina produkter, tjänster och åtgärder visar en tydlig och väsentlig anpassning till ett eller flera av FN:s hållbarhetsmål.</p> <p>Det finns tre huvudprinciper som ligger till grund för vår investeringsstrategi för Emerging Markets SDG Equity och den tid vi ägnar åt ESG-analyser som en del av vår övergripande aktieforskningsprocess:</p> <ul style="list-style-type: none">• ESG-faktorer är finansiellt viktiga, och påverkar bolagens resultat• Genom att förstå ESG-risker och möjligheter tillsammans med andra finansiella måtvärden kan vi fatta bättre investeringsbeslut.• Ett välgrundat och konstruktivt engagemang bidrar till att främja bättre företag, vilket ökar värdet på våra kunders investeringar. <p>Global Small & Mid-Cap SDG Horizons Equity Fund följer vår investeringsmetod "Global Small & Mid-Cap SDG Horizons Equity Investment Approach." Denna metod identifierar företag som är inriktade på målen för hållbar utveckling. Dessa mål är utformade för att hantera världens större långsiktiga</p> |
|-----------------------|--|



| | |
|--|--|
| | <p>utmaningar. De omfattar klimatförändringen, ökad social ojämlikhet och ohållbar produktion och konsumtion.</p> <p>Fonden kommer att investera i företag där minst 20 procent av deras intäkter, vinster, kapital eller rörelsekostnader eller forskning och utveckling är knuten till FN:s hållbarhetsmål. För företag som i jämförelseindexet klassificeras som "finansföretag", används alternativa åtgärder som i allt väsentligt baseras på lån och kundstock. Fonden kommer även att investera högst 40 procent i SDG Enablers. Detta är företag som anses vara integrerade i leverantörskedjor som möjliggör framsteg mot de globala målen och uppfyller kravet på 20 % väsentlighet, men deras påverkan är för närvarande inte tillförlitligt mätbar via deras slutprodukt eller tjänst.</p> <p>Inom ramen för vår process för aktieinvesteringar analyserar vi, för alla företag, grunderna för varje verksamhet för att säkerställa en korrekt kontext för våra investeringar. Detta innefattar hållbarheten i dess affärsmodell, hur attraktiv dess bransch är, styrkan i dess finanser och hållbarheten i dess ekonomiska vallgrav. Vi tar också hänsyn till ledningsgruppens kvalitet och analyserar de ESG-möjligheter och dito risker som påverkar verksamheten och bedömer hur väl dessa hanteras. ESG-kvalitetsbetyget är en viktig faktor för att bedöma om en aktie är en hållbar ledare eller förbättrare.</p> <p>Särskilda företagsanalysrapporter för varje aktie i fonderna för hållbar utveckling fångar upp och dokumenterar formellt varje företags påverkan på hållbarhetsmålen och de behov som de tillgodoser inom alla pelare av hållbarhetsmålen.</p> <p>Dessutom uppfyller vi de tre bindande kriterierna för hållbara investeringar:</p> <ul style="list-style-type: none">• Ekonomiskt bidrag• Orsaka inte betydande skada• God bolagsstyrning <p>Dessutom tillämpar abrdn en uppsättning företagsuteslutningar som är hänförliga till normativ granskning (FN:s Global Compact, ILO, OECD), Norges Bank Investment Management, statligt ägda företag, vapen, tobak, spel, energikol, olja och gas samt generering av elektricitet. Dessa kriterier gäller på ett bindande sätt och fortlöpande.</p> <p>Due diligence-analys för varje tillgång som innehas beskrivs i detalj i fondens dokument om investeringsstrategi, som publiceras på www.abrdn.com, under Fondcenter.</p> <p>Fondens ESG-granskning och bindande åtaganden fastställer att hållbara mål för innehaven uppfylls och är en del av den övergripande portföljkonstruktionen. Dessutom tar abrdn hänsyn till huvudsakliga negativa inverkansindikatorer (PAI) inom ramen för vår investeringsprocess för fonden, vilket beskrivs närmare i vanliga frågor nedan.</p> <p>Övervakningen av fondens hållbarhetsmål utförs vid skrivbordet av fondförvaltarna, genom systematisk tillsyn och oberoende genom abrdns ESG-bolagsstyrningsteam.</p> <p>abrdn har valt ut och övervakar flera interna och externa datakällor för att uppnå hållbara mål. Som en del av introduktions- och granskningsprocessen har vi flera kontroller på plats för att testa kvaliteten, däribland, men inte begränsat till, täckning, validitetskontroller och konsekvens.</p> <p>Mer information om policyn för förvaltning och engagemang finns i abrdns förvaltningsrapport som publiceras på www.abrdn.com under Hållbara investeringar i avsnittet Styrning och aktivt ägande.</p> |
| <p>Betydande skada orsakas inte för målet för hållbar investering</p> | <p>Fonden kommer att investera i företag där minst 20 procent av deras intäkter, vinster, kapital eller rörelsekostnader eller forskning och utveckling är knuten till FN:s hållbarhetsmål. För företag som i jämförelseindexet klassificeras som "finansföretag", används alternativa åtgärder som i allt väsentligt baseras på lån och kundstock, vilket beskrivs närmare i abrdn:s metod Global Small & Mid-Cap SDG Horizons Equity Investment Approach. Genom att investera i SDG Horizons kommer fonden att söka möjligheter i namn som bidrar till de globala målen för hållbar utveckling i hela värdekedjan. På så sätt kan fonden även investera upp till 40 % i SDG Enablers. Detta är företag som anses vara integrerade i leverantörskedjor som möjliggör framsteg mot de globala målen och uppfyller kravet på 20 % väsentlighet, men deras påverkan är för närvarande inte tillförlitligt mätbar via deras slutprodukt eller tjänst.</p> <p>Fonden siktar på en lägre koldioxidintensitet än jämförelseindexet.</p> <p>Fonden har också som mål att utesluta minst 20 % av fondens investeringsområde.</p> <p>I enlighet med kraven i den delegerade SFDR-förordningen orsakar investeringen ingen betydande skada ("Do No Significant Harm"/"DNSH") för något av de hållbara investeringsmålen.</p> <p>abrdn har skapat en process i tre steg för att säkerställa att DNSH beaktas:</p> <ol style="list-style-type: none">i. Sektorsuteslutningar <p>abrdn har identifierat ett antal sektorer som per automatik inte kvalificerar sig för att ingå som en hållbar investering eftersom de anses göra betydande skada. Dessa omfattar, men är inte begränsade till,</p> |



| | |
|---|---|
| | <p>följande: (1) försvar, (2) kol, (3) olje- och gasprospektering och -produktion samt relaterad verksamhet, (4) tobak, (5) spel och (6) alkohol.</p> <p>ii. Binärt DNSH-test DNSH-testet är ett binärt test för godkännande/underkännande som anger om företaget uppfyller eller inte uppfyller kriterierna för SFDR:s artikel 2 (17) om att "inte orsaka någon betydande skada". Godkänt anger enligt abrdn:s metodik att företaget inte har några kopplingar till kontroversiella vapen, att mindre än 1 % av intäkterna kommer från energikol, att mindre än 5 % av intäkterna kommer från tobaksrelaterad verksamhet, att företaget inte är en tobaksproducent och att företaget inte är delaktigt i några rödlistade/allvarliga ESG-konflikter. Om företaget inte klarar detta test kan det inte betraktas som en hållbar investering. abrdn:s tillvägagångssätt är anpassat till de SFDR-PAI som ingår i tabellerna 1, 2 och 3 i den delegerade SFDR-förordningen och baseras på externa datakällor och abrdn:s interna insikter.</p> <p>iii. Väsentlig DNSH-flaggning Med hjälp av ett antal ytterligare granskningar och flaggor tar abrdn hänsyn till de ytterligare PAI-indikatorer i SFDR som definieras i den delegerade SFDR-förordningen för att identifiera områden som behöver förbättras eller som kan ge upphov till problem i framtiden. Dessa indikatorer anses inte orsaka betydande skada och därför kan ett företag med aktiva väsentliga DNSH-flaggor fortfarande anses vara en hållbar investering. abrdn strävar efter att förbättra engagemanget för att fokusera på dessa områden och försöka ge bättre resultat genom att lösa frågan.</p> <p>Fonden använder sig av normbaserade filter och konfliktfilter för att utesluta företag som kan bryta mot internationella normer som beskrivs i OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter.</p> |
| Den finansiella produktens mål för hållbar investering | <p>Fondens mål är att ge långsiktig tillväxt genom att investera i börsbolag som är noterade på globala aktiebörser inklusive tillväxtmarknader som enligt vår uppfattning kommer att ge ett positivt bidrag till samhället genom att de uppfyller FN:s mål för hållbar utveckling (SDG).</p> <p>Våra strategier för SDG Equity kommer att följa en grundläggande, omvärldsanalytisk investeringsforskningsprocess där ESG-analyser och företagsengagemang är integrerade delar av vår bedömning av investeringspotentialen hos alla företag.</p> <p>Fonden följer abrdn:s metod Global Small & Mid-Cap SDG Horizons Equity Investment Approach. Genom att investera i SDG Horizons kommer fonden att söka möjligheter i namn som bidrar till de globala målen för hållbar utveckling i hela värdekedjan. På så sätt kan fonden även investera upp till 40 % i SDG Enablers. Detta är företag som anses vara integrerade i leverantörskedjor som möjliggör framsteg mot de globala målen och uppfyller kravet på 20 % väsentlighet, men deras påverkan är för närvarande inte tillförlitligt mätbar via deras slutprodukt eller tjänst.</p> <p>Denna metod identifierar företag som är inriktade på målen för hållbar utveckling. Dessa mål är utformade för att hantera världens större långsiktiga utmaningar. De omfattar klimatförändringar, ökad social ojämlikhet och ohållbar produktion och konsumtion. Fonden kommer att investera i företag (inklusive statligt ägda företag) där minst 20 procent av deras intäkter, vinster, kapital eller rörelsekostnader eller forskning och utveckling är knuten till FN:s hållbarhetsmål.</p> <p>Inom ramen för processen för aktieinvesteringar analyserar vi för alla företag grunderna för varje verksamhet för att säkerställa en korrekt kontext för våra investeringar. Detta innefattar hållbarheten i dess affärsmodell, hur attraktiv dess bransch är, styrkan i dess finanser och hållbarheten i dess ekonomiska vallgrav. Vi tar också hänsyn till ledningsgruppens kvalitet och analyserar de miljömässiga, sociala och bolagsstyrningsmässiga möjligheter och risker (ESG) som påverkar verksamheten och bedömer hur väl dessa hanteras. ESG-kvalitetsbetyget är en viktig faktor för att bedöma om en aktie är en hållbar ledare eller förbättrare.</p> <p>Denna fond har ett finansiellt jämförelseindex som används för att konstruera portföljen men som inte innehåller några hållbara kriterier och som inte väljs ut i syfte att uppnå dessa egenskaper. Detta finansiella jämförelseindex används som jämförelse för fondresultat och som en jämförelse för fondens bindande åtaganden.</p> |
| Investeringsstrategi | <p>Fonden strävar efter att skapa stark långsiktig avkastning genom att allokera kapital till företag som kan ge en stark finansiell avkastning och som - genom sina produkter, tjänster och åtgärder - visar en tydlig och väsentlig anpassning till ett eller flera av FN:s mål för hållbar utveckling.</p> <p>Det finns tre huvudprinciper som ligger till grund för vår investeringsmetod för abrdn:s metod Global Small & Mid-Cap SDG Horizons Equity Investment Approach och den tid vi ägnar åt ESG-analyser som en del av vår övergripande aktieanalysprocess:</p> <ul style="list-style-type: none">• ESG-faktorer är finansiellt viktiga, och påverkar bolagens resultat• Genom att förstå ESG-risker och möjligheter tillsammans med andra finansiella måtvärden kan vi fatta bättre investeringsbeslut.• Ett välgrundat och konstruktivt engagemang bidrar till att främja bättre företag, vilket ökar värdet på våra kunders investeringar. <p>Fonden följer abrdn:s metod Global Small & Mid-Cap SDG Horizons Equity Investment Approach. Genom att investera i SDG Horizons kommer fonden att söka möjligheter i namn som bidrar till de</p> |



globala målen för hållbar utveckling i hela värdekedjan. På så sätt kan fonden även investera upp till 40 % i SDG Enablers. Detta är företag som anses vara integrerade i leverantörskedjor som möjliggör framsteg mot de globala målen och uppfyller kravet på 20 % väsentlighet, men deras påverkan är för närvarande inte tillförlitligt mätbar via deras slutprodukt eller tjänst.

Denna metod identifierar företag som är inriktade på målen för hållbar utveckling. Dessa mål är utformade för att hantera världens större långsiktiga utmaningar. De omfattar klimatförändringen, ökad social ojämlikhet och ohållbar produktion och konsumtion. Fonden kommer att investera i företag där minst 20 % av deras intäkter, vinster, kapital eller rörelsekostnader eller forskning och utveckling är knuten till FN:s hållbarhetsmål.

För företag som i jämförelseindexet klassificeras som "finansföretag", används alternativa åtgärder som i allt väsentligt baseras på lån och kundstock, vilket beskrivs närmare i abrdn:s metod Global Small & Mid-Cap SDG Horizons Equity Investment Approach. Genom att investera i SDG Horizons kommer fonden att söka möjligheter i namn som bidrar till de globala målen för hållbar utveckling i hela värdekedjan. På så sätt kan fonden även investera upp till 40 % i SDG Enablers. Detta är företag som anses vara integrerade i leverantörskedjor som möjliggör framsteg mot de globala målen och uppfyller kravet på 20 % väsentlighet, men deras påverkan är för närvarande inte tillförlitligt mätbar via deras slutprodukt eller tjänst. Särskilda företagsanalysoanteckningar för varje aktie i fonderna för hållbar utveckling fångar upp och dokumenterar formellt varje företags påverkan på hållbarhetsmålen och de behov som de tillgodoser.

Inom ramen för vår process för aktieinvesteringar analyserar vi, för alla företag, grunderna för varje verksamhet för att säkerställa en korrekt kontext för våra investeringar. Detta innefattar hållbarheten i dess affärsmodell, hur attraktiv dess bransch är, styrkan i dess finanser och hållbarheten i dess ekonomiska vallgrav. Vi tar också hänsyn till ledningsgruppens kvalitet och analyserar de miljömässiga, sociala och bolagsstyrningsmässiga möjligheter och risker (ESG) som påverkar verksamheten och bedömer hur väl dessa hanteras. ESG-kvalitetsbetyget är en viktig faktor för att bedöma om en aktie är en hållbar ledare eller förbättrare.

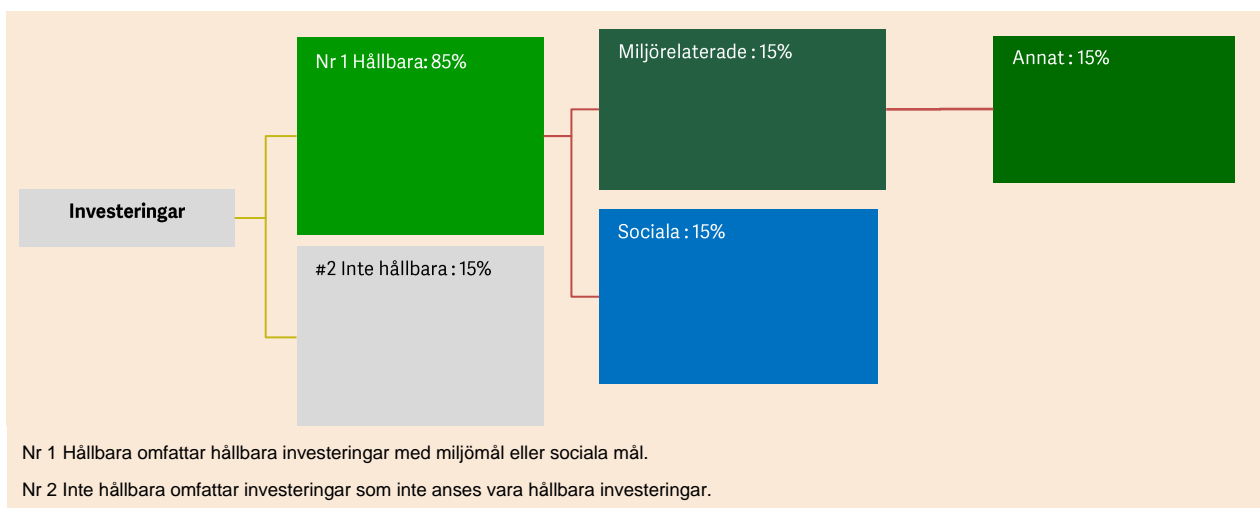
Dessutom tillämpar abrdn en uppsättning företagsuteslutningar som är hänförliga till normativ granskning (FN:s Global Compact, ILO och OECD), Norge Bank Investment Management (NBIM), statligt ägda företag (SOE), vapen, tobak, spel, alkohol, energikol, olja och gas och elproduktion.

För denna fond måste det investerade företaget följa praxis för god bolagsstyrning, särskilt när det gäller sunda förvaltningsstrukturer, relationer till de anställda, lön till personalen och efterlevnad av skatteregler. Detta kan påvisas genom övervakning av vissa PAI-indikatorer, till exempel korruption, regelefterlevnad av skatteregler och mångfald. Genom att använda abrdn:s interna ESG-poäng i investeringsprocessen granskar abrdn dessutom bort investeringar med låga bolagsstyrningspoäng. Våra bolagsstyrningspoäng bedömer ett företags bolagsstyrning och ledningsstruktur (inklusive policyer för lön till personalen) samt bolagsledningens och verkställande ledningens kvalitet och agerande. En låg poäng ges vanligtvis om det föreligger frågetecken kring finansiellt väsentliga konflikter, dålig regelefterlevnad av skatteregler, dålig bolagsstyrning eller dålig behandling av anställda eller minoritetsaktieägare.

Investeringen måste dessutom vara i linje med OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter. Brott mot och överträdelser av dessa internationella normer flaggas av en händelsestyrd kontrovers och fångas upp i investeringsprocessen.

Andel av investeringar

Fonden förbinder sig att utföra minst 85 procent hållbara investeringar, inklusive minst 15 procent i tillgångar med miljömål och 15 procent i tillgångar med sociala mål. Fonden investerar också högst 15 % av tillgångarna i kategorin "Ej hållbart", som huvudsakligen består av kontanter, penningmarknadsinstrument och derivat.





| | |
|--|--|
| <p>Övervakning av mål för hållbar investering</p> | <p>Första linjen Våra investeringsteam har huvudansvaret för att genomföra investeringsstrategin.</p> <p>Våra bolagsstyrningskommittéer för hållbara investeringar stödjer investeringsavdelningarna när det gäller implementeringen av ramverket och förståelsen av regelverket.</p> <p>Andra linjen Investeringsrisk abrdn:s avdelning för investeringsrisker utför analysen av riskerna och deras övergripande bidrag till fondens riskprofil. Fondernas RAG-status samt åtgärder som vidtas för att ta itu med måttliga/höga risker rapporteras regelbundet till styrelser och vid behov till relevanta kommittéer. Avdelningen för investeringsrisker gör också en årlig översyn av fondernas riskprofiler för att fastställa hur effektiva nuvarande begränsningar är, och eventuella framåtblickande trender.</p> <p>Compliance abrdn:s regelefterlevnadsfunktion granskar en rad fonders juridiska och reglerande dokument för att säkerställa att de efterlever bestämmelser. Efterlevnadsfunktionen granskar även marknadskommunikation, inklusive fondspecifikt och icke-fondspecifikt material, för att säkerställa att marknadsföringsmaterial och ESG-relaterade uttalanden är tydliga, rättvisande och inte vilseledande.</p> <p>abrdn:s EMEA-efterlevnadsfunktion spelar en nyckelroll i övervakningen av ESG-relaterade investeringsgränser och uppfyllelse av de bindande åtagandena för fonder som har miljörelaterade eller sociala egenskaper (i linje med artikel 8 i SFDR) och fonder som har hållbara investeringar som mål (i linje med artikel 9 i SFDR). Genom arbetsgruppen för ESG-reglering och ESG-standarder vidarebefordrar efterlevnadsfunktionen all hållbarhetsrelaterad utveckling av regelverk och nya krav till relevanta intressenter i första linjen för att säkerställa att dessa vederbörligen beaktas och integreras i abrdn:s investeringsstrategi och att de återspeglas adekvat i våra upplysningar. I denna arbetsgrupp är efterlevnadsteam från alla jurisdiktioner där abrdn har verksamhet representerade.</p> <p>Slutligen driver ett särskilt övervaknings- och tillsynsteam ett riskbaserat program för att försäkra företagsledningen om kontrollernas effektivitet för att säkerställa regelefterlevnad. Resultatet av granskningarna rapporteras till de berörda enheternas styrelser och andra bolagsstyrningsforum, inklusive risk- och kapitalkommittén, koncernrevisionskommittén och verkställande ledningsgruppens kontrollmöte. Verksamheter för försäkran omfattar både tematiska granskningar av risk- eller regelfrågor och fokuserade granskningar av specifika regel- eller kundresultat.</p> <p>Tredje linjen abrdn:s internrevisionsfunktion genomför interna revisioner, bland annat av implementeringen av hållbarhetsreglerna, som en del av sitt program för internrevision.</p> |
| <p>Metoder</p> | <p>Fondens mål är att ge långsiktig tillväxt genom att investera i börsbolag som är noterade på globala aktiebörser inklusive tillväxtmarknader som enligt vår uppfattning kommer att ge ett positivt bidrag till samhället genom att de uppfyller FN:s mål för hållbar utveckling (SDG).</p> <p>Våra strategier för SDG Equity kommer att följa en grundläggande, omvärldsanalytisk investeringsforskningsprocess där ESG-analyser och företagsengagemang är integrerade delar av vår bedömning av investeringspotentialen hos alla företag.</p> <p>Fonden följer abrdn:s metod Global Small & Mid-Cap SDG Horizons Equity Investment Approach. Genom att investera i SDG Horizons kommer fonden att söka möjligheter i namn som bidrar till de globala målen för hållbar utveckling i hela värdekedjan. På så sätt kan fonden även investera upp till 40 % i SDG Enablers. Detta är företag som anses vara integrerade i leverantörskedjor som möjliggör framsteg mot de globala målen och uppfyller kravet på 20 % väsentlighet, men deras påverkan är för närvarande inte tillförlitligt mätbar via deras slutprodukt eller tjänst.</p> <p>Denna metod identifierar företag som är inriktade på målen för hållbar utveckling. Dessa mål är utformade för att hantera världens större långsiktiga utmaningar. De omfattar klimatförändringen, ökad social ojämlikhet och ohållbar produktion och konsumtion. Fonden kommer att investera i företag (inklusive statligt ägda företag) där minst 20 procent av deras intäkter, vinster, kapital eller rörelsekostnader eller forskning och utveckling är knuten till FN:s hållbarhetsmål.</p> <p>Inom ramen för processen för aktieinvesteringar analyserar vi för alla företag grunderna för varje verksamhet för att säkerställa en korrekt kontext för våra investeringar. Detta innefattar hållbarheten i dess affärsmodell, hur attraktiv dess bransch är, styrkan i dess finanser och hållbarheten i dess ekonomiska vallgrav. Vi tar också hänsyn till ledningsgruppens kvalitet och analyserar de miljömässiga, sociala och bolagsstyrningsmässiga möjligheter och risker (ESG) som påverkar verksamheten och bedömer hur väl dessa hanteras. ESG-kvalitetsbetyget är en viktig faktor för att bedöma om en aktie är en hållbar ledare eller förbättrare.</p> <p>Denna fond har ett finansiellt jämförelseindex som används för att konstruera portföljen men som inte innehåller några hållbara kriterier och som inte väljs ut i syfte att uppnå dessa egenskaper. Detta finansiella jämförelseindex används som jämförelse för fondresultat och som en jämförelse för fondens bindande åtaganden.</p> <p>Denna fond beaktar huvudsakliga negativa konsekvenser (PAI) för hållbarhetsfaktorer.</p> |



Övervägande av huvudsakliga negativa effekter

Ja, fonden förbinder sig att beakta följande PAI:er i sin investeringsprocess, detta innebär att det finns övervakning före och efter handel och att varje investering för fonden bedöms utifrån dessa faktorer för att avgöra om den är lämplig för fonden.

- PAI 1: Växthusgasutsläpp (scope 1 och 2)
- PAI 10: Överträdelse mot FN:s Global Compact-principer och riktlinjerna för multinationella företag utfärdade av Organisationen för ekonomiskt samarbete och utveckling (OECD)
- PAI 14: Exponering för kontroversiella vapen (antipersonella minor, klusterammunition, kemiska vapen och biologiska vapen)

Övervakning av negativa effekter

Före investeringen tillämpar abrdn ett antal normer och aktivitetsbaserade kontroller relaterade till **ovanstående** PAI-faktorer, inklusive men inte begränsat till:

- UNGC: Fonden använder sig av normbaserade filter för granskningar och konflikter för att utesluta företag som eventuellt bryter mot internationella normer som beskrivs i OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter, samt statligt ägda enheter i länder som bryter mot normerna.
- Kontroversiella vapen: Fonden utesluter företag med affärsverksamhet relaterad till kontroversiella vapen (klusterammunition, antipersonella landminor, kärnvapen, kemiska och biologiska vapen, vit fosfor, icke detekterbara fragment, brandbomber, ammunition med utarmat uran eller bländande lasrar).
- Utvinning av energikol: Fonden utesluter företag med exponering mot sektorn för fossila bränslen baserat på procentandelen av intäkterna från utvinning av energikol.

abrdn tillämpar en fondspecifik uppsättning undantag för företag, mer information om dessa undantag och den övergripande processen finns i www.abrdn.com under "Fondcenter".

Efter investeringen övervakas ovanstående PAI-indikatorer på följande sätt:

- företagets koldioxidintensitet och växthusgasutsläpp övervakas via våra klimatverktyg och riskanalyser
- Investeringsuniversumet granskas fortlöpande för att hitta företag som eventuellt bryter mot de internationella normer som beskrivs i OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter.

Efter investeringen genomför vi även följande aktiviteter i förhållande till ytterligare PAI-faktorer:

- Beroende på tillgång till uppgifter, kvalitet och relevans för investeringarna sker övervägandet av ytterligare PAI-indikatorer från fall till fall.
- abrdn övervakar PAI-indikatorer genom vår investeringsprocess för ESG-integration med hjälp av en kombination av vår egen interna poängsättning och dataflöden från tredje part.
- Bolagsstyrningsindikatorer övervakas via våra egna bolagsstyrningspoäng och riskramverk, inklusive beaktande av sunda ledningsstrukturer och löner.

Begränsning av negativa effekter

- PAI-indikatorer som inte klarar en definierad granskning före investering utesluts från investeringsuniversumet och kan inte innehållas av fonden.
- PAI-indikatorer som övervakas efter investeringen och som inte klarar ett specifikt binärt test eller som anses vara över typiska flaggas för granskning och kan väljas för företagsengagemang. Dessa negativa indikatorer kan användas som ett verktyg för engagemang, till exempel om det inte finns någon policy på plats och detta skulle vara fördelaktigt kan abrdn samarbeta med emittenten eller företaget för att ta fram en sådan, eller om koldioxidutsläppen anses vara höga kan abrdn engagera sig för att försöka skapa ett långsiktigt mål och en plan för minskning.

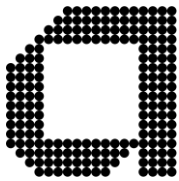
Datakällor och databehandling

Datakällor

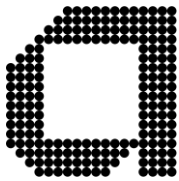
Vi har valt ut flera datakällor som tjänar ett visst syfte för att uppnå målet för hållbara investeringar. abrdn använder en kombination av följande tillvägagångssätt:

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

I EU:s förordning om tekniska standarder uppmanas finansmarknadens aktörer att hämta hållbarhetsdata på olika sätt, bland annat genom forskningsleverantörer, interna analyser, beställda



| | |
|--|---|
| | <p>studier, offentligt tillgänglig information och direkta kontakter med företag. Följande källor används av abrdn och våra tredjepartsleverantörer av data för att samla in företagsrapporterade data:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Direkta uppgifter från företaget: hållbarhetsrapporter, årsredovisningar, myndighetsrapporter, företagets webbplatser och direkta kontakter med företagsrepresentanter. • Indirekta upplysningar från företaget: offentliga myndigheters publicerade data, bransch- och handelssammanslutningar samt leverantörer av finansiella data. • Direkt kommunikation med företag enligt beskrivningen ovan under Företagskommunikation. <p>Om upplysningar från företaget inte är tillgängliga kan vi välja att använda oss av uppskattade mått. Dessa datauppsättningar skapas baserat på vår egen metodik och data från företag, marknads- och branschkollegor, media, icke-statliga organisationer samt multilaterala och andra tillförlitliga institutioner. Våra tredjepartsleverantörer använder ett brett urval av information från olika verktyg och källor, inklusive:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Företagens webbplatser • Företagens årsrapporter och myndighetsrapporter • Statliga finansinstitut och upplysningar • Leverantörer av finansiella data • Media och tidskrifter • Icke-statliga organisationers (NGO) rapporter och webbplatser <p>Process för kvalitetssäkring av data</p> <p>Datakällor från tredje part Vi ser till att våra datakällor från tredje part följer en rigorös kvalitetssäkringsprocess. En peer review av datakorrekthet och företagsprofiler görs innan de slutgiltigt tas med i datauppsättningar. Dessutom har våra tredjepartsleverantörer av data en eskaleringsmetod för att ombesörja fall som kräver vidare tolkning eller en uppdatering av den relevanta metodiken.</p> <p>Som en del av vår introduktions- eller granskningsprocess har vi flera kontroller på plats för att testa kvaliteten, däribland, men inte begränsat till, täckning, validitetskontroller och konsekvens. Vårt företags ramverk för datastyrning och verksamhetsmodeller för datahantering omfattar användning av verktygslådor som profilerar data, fångar upp hela ursprunget och tillämpar kvalitetsregler för att övervaka data som är kritiska för våra investeringsprocesser. Dessa tjänster kompletteras ytterligare av att det finns dataägare och dataförvaltare i hela företaget.</p> <p>För varje extern datakälla registrerar vi hur stor andel av data som är uppskattade (dvs. inte tillgängliga i företagsrapporter), och vi försöker minimera detta genom att använda lämnade data när det är möjligt.</p> <p>Kvalitativ bedömningsprocess I alla fall där vi tillämpar en kvalitativ överlagring eller insikt följs analysen av en rigorös kvalitetssäkrings- och tillsynsprocess.</p> <p>Datakvalitet För både tredjepartsbedömningar och kvalitativa bedömningar varierar andelen lämnade data från företag till företag och från fall till fall, beroende på företagets storlek och den region där det är beläget. Ett stort europeiskt företag är till exempel vanligtvis skyldigt att lämna ut data på grund av förordningar, och begränsade eller inga uppskattningar kommer då att användas i vår metodik. Där lämnade data är begränsade, till exempel i mindre företag, är det dock möjligt att majoriteten av den hållbara investeringens värde härrör från uppskattningar. I de flesta fall används en blandning av utlämnade data och uppskattade data i metodiken, vanligtvis med fler utlämnade data angående miljörelaterade egenskaper och fler uppskattade data angående sociala egenskaper. Vi använder flera dataleverantörer, och tillgängliga faktiska och uppskattade data varierar beroende på leverantör, men genomsnittet för uppskattade data är omkring 20 %.</p> |
| <p>Begränsningar för metoder och data</p> | <p>Vi är medvetna om att det kan vara en begränsning att enbart förlita sig på kvantitativa utlämnade data, eftersom det är svårt att få fram konsekventa data från företagen och eftersom det i vissa regioner inte finns några lagstadgade krav på att lämna ut sådana data. Därför utnyttjar vi också vår investeringsforskning och våra insikter för att komplettera våra bedömningar med uppskattade data eller bedömningar. Detta kan dock skilja sig från de data som senare lämnas i företagsrapporter eller erhålls via engagemang.</p> <p>EU:s taxonomi fokuserar på den underliggande ekonomiska verksamheten som överensstämmer med ett miljörelaterat mål (eller i framtiden ett socialt mål). EU:s taxonomi bygger på bevisbar överensstämmelse av intäkter, driftkostnader eller kapitalutgifter för att uppvisa regelefterlevnad. Därför har abrdn anpassat metoden för att beräkna hållbara investeringar enligt SFDR till detta tillvägagångssätt eftersom vi anser att det ligger närmare förordningens troliga framtida riktning.</p> |
| <p>Due diligence</p> | <p>Due diligence-analysen för varje tillgång som innehas beskrivs i detalj i fondens dokument om investeringsstrategi, som publiceras på www.abrdn.com, under Fondcenter.</p> |
| <p>Strategier för engagemang</p> | <p>Aktivt ägande Vi anser att god bolagsstyrning och förvaltning är avgörande för att skydda det sätt på vilket ett företag styrs, och för att se till att det agerar på ett ansvarsfullt sätt i förhållande till sina kunder, anställda,</p> |



| | |
|--|--|
| | <p>aktieägare och samhället i stort. abrdn anser också att marknader och företag som tillämpar bästa praxis för bolagsstyrning och riskhantering – inklusive hanteringen av miljörelaterade och sociala risker – har större sannolikhet att ge en hållbar, långsiktig investeringsavkastning.</p> <p>Som ägare av företag är förvaltningsprocessen en naturlig del av vår investeringsstrategi, eftersom vi försöker dra nytta av deras långsiktiga framgång för våra kunders räkning. Våra fondförvaltare och analytiker träffar regelbundet ledningen och andra direktörer i de företag som vi investerar i.</p> <p>ESG-engagemang</p> <p>Engagemanget i företagens ledningsgrupper är viktigt och standard i vår aktieinvesteringsprocess och vårt pågående förvaltningsprogram. Det ger oss en bättre helhetsbild av ett företag, inklusive nuvarande och framtida ESG-risker som företaget måste hantera och möjligheter som man kan dra nytta av. Det ger oss också möjlighet att diskutera problemområden, dela med oss av bästa praxis och driva på positiva förändringar. Prioriteringar för engagemang fastställs av</p> <ul style="list-style-type: none">• användningen av interna ESG-poäng i kombination med• insikter från företagsanalyser från investeringsteam i alla tillgångsklasser och• områden med tematiskt fokus från vår förvaltningsverksamhet på företagsnivå. <p>Se även vår förvaltningsrapport som publiceras på www.abrdn.com under Hållbara investeringar.</p> |
| Uppnåendet av målet för hållbar investering | Avsnitten ovan anger hur fonden uppnår sina hållbara investeringar. Fonden har ett finansiellt jämförelseindex som används för portföljkonstruktion men som inte innehåller några hållbarhetskriterier och som inte väljs i syfte att uppnå de hållbara målen |