

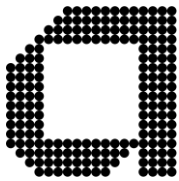
abrdn SICAV I - US Dollar Credit Sustainable Bond Fund

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

Publiceringsdatum: 2023-06-05

Identifieringskod för juridiska personer 549300OXT5TU2ZS8K192

Sammanfattning	<p>Fonden omfattas av artikel 8 i Europeiska unionens förordning (EU) 2019/2088 om hållbarhetsrelaterade upplysningar inom finanssektorn ("SFDR") och främjar därmed miljörelaterade eller sociala egenskaper, men har inte hållbara investeringar som mål.</p> <p>I linje med SFDR-kriterierna för hållbara investeringar (den ekonomiska verksamhetens positiva bidrag, ingen betydande skada av investeringen och god bolagsstyrning av investeringsobjektet) har abrdn utvecklat ett tillvägagångssätt för att identifiera hållbara investeringar, vars metodik beskrivs i detalj under Frågor och svar nedan. Fonden förväntas investera minst 15 % i hållbara investeringar.</p> <p>Fonden har inte fastställt någon minsta andel av investeringarna för ekonomisk verksamhet som är förenlig med taxonomin.</p> <p>Fonden strävar efter att uppnå en kombination av inkomst och tillväxt genom att investera i obligationer (som är som lån som kan betala en fast eller rörlig ränta) emitterade i USD som följer abrdn:s investeringsstrategi för hållbara företagsobligationer i US-dollarkrediter. Fonden strävar efter att överträffa Bloomberg US Credit Index (USD) före avgifter.</p> <p>Fonden investerar minst 90 % i obligationer som har emitterats av företag och regeringar var som helst i världen och som är noterade i USD, inklusive semi-statliga, inflationskopplade, konvertibla, tillgångssäkrade och in-teckningssäkrade obligationer. Fonden investerar minst två tredjedelar i USD-obligationer som har emitterats av företag (inklusive statligt ägda). Obligationerna kommer vanligtvis att ha en god kreditvärdighet. Högst 10 % av fonden får investeras i obligationer med lägre kreditbetyg (Sub-Investment Grade). Investeringar i obligationer kommer att följa abrdn:s investeringsstrategi för hållbara företagsobligationer i US-dollarkrediter.</p> <p>Denna fond har ett finansiellt jämförelseindex som används för att konstruera portföljen men som inte innehåller några hållbarhetskriterier och som inte väljs i syfte att uppnå dessa egenskaper. Detta finansiella jämförelseindex används som en jämförelse för fondens resultat och som en jämförelse för fondens bindande åtaganden.</p> <p>Fonden strävar efter att leverera långsiktig avkastning genom att allokera kapital till företag som uppvisar en stark hantering av sina miljörelaterade, sociala och bolagsstyrningsrelaterade risker och möjligheter (ESG). Detta följer abrdn:s investeringsstrategi för hållbara obligationer i US-dollarkrediter.</p> <p>Portföljen stöds av vår väletablerade aktiva förvaltningsstrategi för val av värdepapper anpassad till den övergripande miljön, som kombinerar grundläggande och ESG-relaterade överväganden i våra beslut om enskilda aktier, sektorer och top down-portföljkonstruktion. Bedömningen av ett företags hållbarhet stöds av egna modeller för företagsvärdering och ett djupt inbäddat ESG-ramverk som utnyttjar fasta inkomster och centrala ESG-resurser on-desk.</p> <p>Fonden kommer att</p> <ul style="list-style-type: none">• ha en målsättning på minst 15 % minskning av det investerbara området i jämförelseindexet genom att utesluta företag som inte anses ha hållbara affärsmetoder. Detta uppnås genom en uppsättning undantag som identifierar kontroversiell affärsverksamhet och ESG-efterslätrare, dvs. företag som får ett dåligt betyg baserat på deras hantering av ESG-risker inom sin verksamhet.• engagera sig med företag för att få en framåtblickande inblick i hanteringen av ESG-risker och möjligheter och aktivt påverka hanteringen av dessa faktorer i linje med god praxis.• ha ett mål för ESG-poäng som är likvärdigt eller bättre jämfört med jämförelseindexet.• ha ett mål för koldioxidintensitet som är lägre än jämförelseindexet. <p>Fonden strävar efter att</p> <ul style="list-style-type: none">• generera ett konsekvent riskjusterat bättre resultat med hjälp av vår aktiva förvaltningsstrategi med ett aktieurval som är anpassat till den övergripande omgivningen.• dra nytta av vårt aktiva engagemang i företag, där vi uppmuntrar positiva förändringar i företagets beteende.• skapa en portfölj som investerar i företag som har en stark miljö-, social- och bolagsstyrningspraxis.• utnyttja stöd och insikter från vårt stora, dedikerade räntepappersteam och inbäddade ESG-specialistresurser.
-----------------------	--



Vi tillämpar också en ESG-riskklassificering som låg, medelhög eller hög (låg är bättre) för varje emittent. Detta är kreditprofilspecifikt och representerar hur stor inverkan vi anser att ESG-risker sannolikt kommer att ha på emittentens kreditkvalitet nu och i framtiden. De viktigaste fokusområdena är hur väsentliga de inneboende miljörelaterade och sociala riskerna i verksamhetssektorn (t.ex. utvinning, vattenanvändning, cybersäkerhet) är och hur specifika företag hanterar dessa risker, i kombination med kvaliteten och hållbarheten i dess bolagsstyrning. Denna väsentlighetsbedömning kombineras med en bedömning av den tidsram under vilken dessa ESG-risker kan ha en inverkan. Våra analytiker använder ett ramverk för klassificering av ESG-risker som underlag för dessa bedömningar. Detta är ett egenutvecklat verktyg som är utformat för att hjälpa till att fokusera kreditanalytikernas kunskap och expertis på ett systematiskt sätt för att motivera den övergripande ESG-riskklassificering (låg/medelhög/hög) som tilldelas skuldpaperemittenter.

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

Fonden utesluter företag som inte anses ha hållbara affärsmetoder. Detta uppnås genom ett antal undantag som identifierar kontroversiell affärsverksamhet och ESG-efterslätrare, dvs. företag som får ett dåligt betyg baserat på deras hantering av ESG-risker inom sin verksamhet. Vi samarbetar med företag för att få en framåtblickande inblick i hanteringen av ESG-risker och möjligheter och för att aktivt påverka hanteringen av dessa faktorer i linje med god praxis.

De bindande delar som fonden använder sig av är

- ett mål för koldioxidintensitet som är lägre än jämförelseindexet och
- ett mål för ESG-klassificering som är bättre än eller lika med jämförelseindexet.

Binära undantag tillämpas för att utesluta särskilda investeringsområden med anknytning till FN:s Global Compact, statligt ägda företag (SOE), vapen, tobak, energikol, olja och gas samt elproduktion. Dessa urvalskriterier gäller på ett bindande sätt och fortlöpande.

Due diligence-analys för varje tillgång som innehas beskrivs i detalj i fondens dokument om investeringsstrategi, som publiceras på www.abrdn.com, under **Fondcenter**.

Fondens ESG-granskning och bindande åtaganden fastställer att de miljörelaterade eller sociala egenskaperna hos innehaven uppfylls och är en del av den övergripande portföljkonstruktionen. Dessutom beaktar abrdn indikatorer för huvudsakliga negativa konsekvenser (PAI) i vår investeringsprocess för fonden, vilket beskrivs i detalj under Frågor och svar nedan.

Övervakningen av fondens miljörelaterade och sociala egenskaper utförs on desk av fondförvaltarna, genom systematisk tillsyn och oberoende genom abrdn:s ESG-styrningsteam.

abrdn har valt ut flera interna och externa datakällor med det avsedda syftet att uppnå miljörelaterade och sociala egenskaper. Som en del av introduktions- eller granskningsprocessen har vi flera kontroller på plats för att testa kvaliteten, däribland, men inte begränsat till, täckning, validitetskontroller och konsekvens.

Mer information om policyn för förvaltning och engagemang finns i abrdn:s förvaltningsrapport som publiceras på www.abrdn.com under **Hållbara investeringar** i avsnittet **Styrning och aktivt ägande**.

Inga mål för hållbar investering

Denna finansiella produkt främjar miljömässiga eller sociala egenskaper, men har inte som mål att göra hållbara investeringar. Även om fonden inte har något mål för hållbara investeringar kommer den att investera 15 % i hållbara investeringar.

De åtgärder som fonden vidtar är följande:

- ESG-bedömningskriterier,
- ESG-bedömningskriterier,
- en koldioxidintensitet som är lägre än jämförelseindexet,
- ett mål på en ESG-klassificering som är bättre än eller lika med jämförelseindexet,
- Främjande av god bolagsstyrning, inklusive sociala faktorer.

För att komplettera detta använder vi oss också av vår aktiva förvaltning och engagemang.

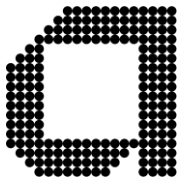
Fonden utesluter också företag med de högsta ESG-riskerna enligt ESG House-poängen. Detta genomförs genom att utesluta de 10 % av emittenterna med en ESG House-poäng som ingår i jämförelseindexet.

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.

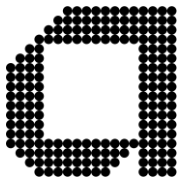
abrdn har skapat en process i tre steg för att säkerställa att DNSH beaktas:

i. Sektorsuteslutningar

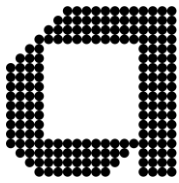
abrdn har identifierat ett antal sektorer som per automatik inte kvalificerar sig för att ingå som en hållbar investering eftersom de anses göra betydande skada. Dessa omfattar, men är inte begränsade till,



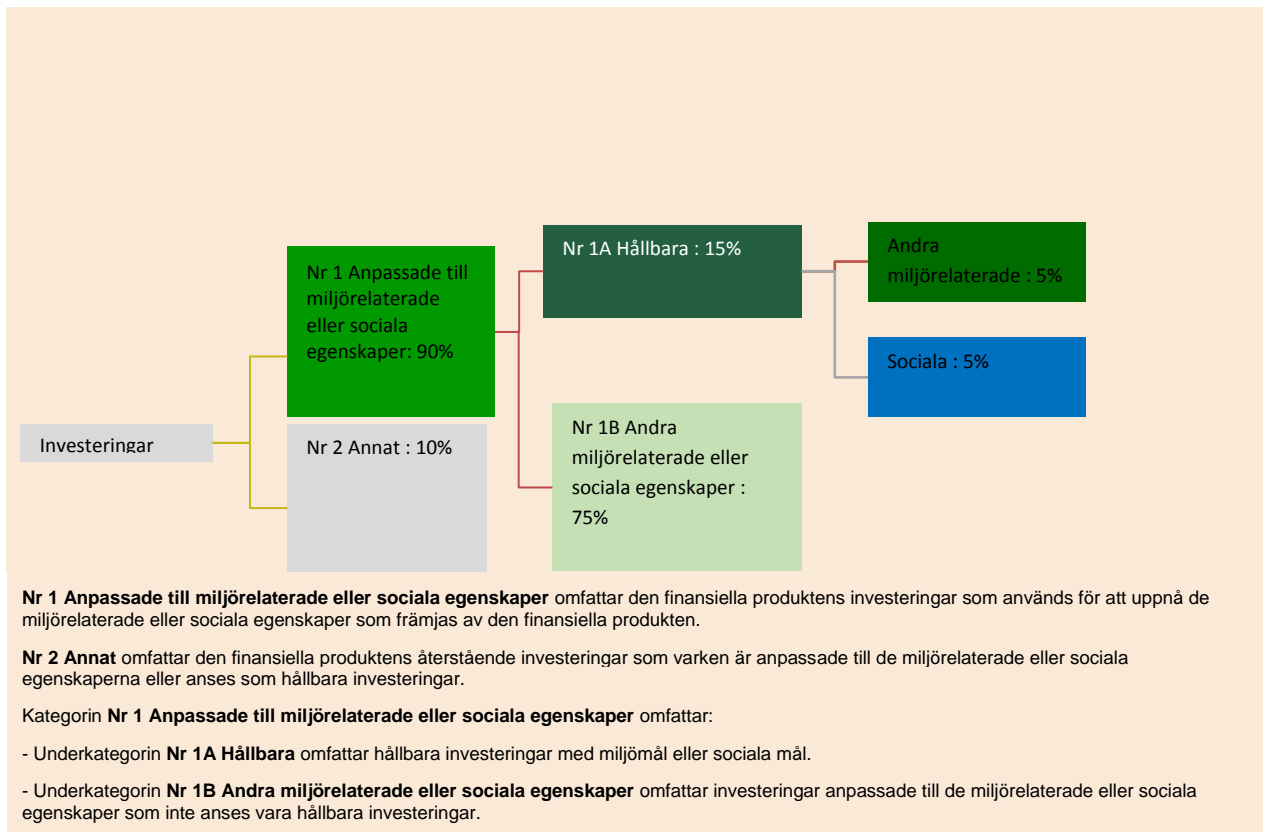
	<p>följande: (1) försvar, (2) kol, (3) olje- och gasprospektering och -produktion samt relaterad verksamhet, (4) tobak, (5) spel och (6) alkohol.</p> <p>ii. Binärt DNSH-test DNSH-testet är ett binärt test för godkännande/underkännande som anger om företaget uppfyller eller inte uppfyller kriterierna för SFDR:s artikel 2 (17) om att "inte orsaka någon betydande skada". Godkänt anger enligt abrdns 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. abrdns 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 abrdns 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 gallringar 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>
<p>Den finansiella produktens miljörelaterade eller sociala egenskaper</p>	<p>För att främja de miljömässiga och sociala egenskaperna tillämpar fonden ESG-bedömningskriterier, ESG-gallringskriterier och främjar god bolagsstyrning inklusive sociala faktorer.</p> <p>Vi använder vårt egenutvecklade forskningsramverk för att analysera grunderna för varje verksamhet för att säkerställa en korrekt kontext för våra investeringar. Detta innefattar hållbarheten i dess affärsmodell, attraktiviteten i dess bransch, styrkan i dess finanser och hållbarheten i dess ekonomiska vallgrav.</p> <p>Fonden stöds av vår väletablerade aktiva förvaltningsmetod för val av värdepapper anpassad till den övergripande miljön, som kombinerar fundamentala och ESG-överväganden i våra beslut om enskilda aktier, sektorer och portföljkonstruktion med utgångspunkt i det övergripande. Bedömningen av ett företags hållbarhet stöds av egna modeller för företagsvärdering och ett djupt inbäddat ESG-ramverk som utnyttjar fasta inkomster och centrala ESG-resurser vid skrivbordet.</p> <p>Fonden kommer:</p> <ul style="list-style-type: none">att ha en målsättning på minst 15 % minskning av det investerbara området i jämförelseindexet genom att utesluta företag som identifierats som icke hållbara företag. Detta uppnås genom en uppsättning undantag som identifierar kontroversiell affärsverksamhet och ESG-efterslätrare, dvs. företag som får ett dåligt betyg baserat på deras hantering av ESG-risker inom sin verksamhet.Samarbeta med företaget för att få en framåtblickande inblick i hanteringen av ESG-risker och möjligheter och aktivt påverka hanteringen av dessa faktorer i linje med god praxis.Sikta på en likvärdig eller bättre ESG-poäng jämfört med jämförelseindexet.Sikta på en lägre koldioxidintensitet än jämförelseindexet. <p>Fonden strävar efter att:</p> <ul style="list-style-type: none">Generera ett konsekvent riskjusterat bättre resultat med hjälp av vår aktiva förvaltningsmetod med ett aktieurval som är anpassat till den övergripande omgivningen.Dra nytta av vårt aktiva engagemang i företaget, där vi uppmuntrar positiva förändringar i företagets beteende.Skapa en portfölj som investerar i företag som har en stark miljö-, social- och bolagsstyrningspraxis.Utnyttja stöd och insikter från vårt stora, dedikerade räntepappersteam och inbäddade ESG-specialistresurser. <p>Vi tillämpar också en ESG-riskklassificering utifrån låg, medelhög eller hög (låg är bättre) för varje emittent. Detta är kreditprofilspecifikt och representerar hur stor inverkan vi anser att ESG-risker sannolikt kommer att ha på emittentens kreditkvalitet nu och i framtiden. De viktigaste fokusområdena är hur väsentliga de inneboende miljömässiga och sociala riskerna i verksamhetssektorn (t.ex. utvinning, vattenanvändning, cybersäkerhet) är och hur specifika företag hanterar dessa risker, i kombination med kvaliteten och hållbarheten i deras bolagsstyrning. Denna bedömning av väsentlighet kombineras med en bedömning av den tidsram under vilken dessa ESG-risker kan ha en inverkan. Våra analytiker använder en ram för klassificering av ESG-risker för att stödja dessa bedömningar. Detta är ett eget verktyg som är utformat för att hjälpa till att fokusera kreditanalytikernas kunskap och expertis på ett systematiskt sätt för att motivera den övergripande ESG-riskklassificering (låg/medelhög/hög) som tilldelas skuldepappersmittenter.</p> <p>Dessutom används vår egen ESG House-poäng, som utvecklats av vårt centrala ESG-investeringssteam i samarbete med det kvantitativa investeringsteamet, för att identifiera företag med potentiellt höga eller dåligt hanterade ESG-risker. Poängen beräknas genom att kombinera en mängd olika data inom en egenutvecklad ram där olika ESG-faktorer viktas beroende på hur viktiga de är för varje sektor. På så sätt kan vi se hur företagen rangordnas i ett globalt sammanhang.</p>



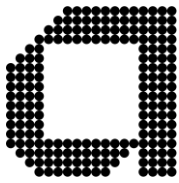
	<p>För att komplettera detta använder vi oss också av vår aktiva förvaltning och engagemang.</p> <p>Denna fond har ett finansiellt jämförelseindex som används för att konstruera portföljen men som inte innehåller några hållbara kriterier och som inte väljs ut i syfte att uppnå dessa egenskaper. Detta finansiella jämförelseindex används som jämförelse för fondens resultat och som en jämförelse av fondens bindande åtaganden.</p>
Investeringsstrategi	<p>Fonden strävar efter att leverera långsiktig avkastning genom att allokera kapital till företag som uppvisar en stark hantering av sina miljörelaterade, sociala och bolagsstyrningsrelaterade (ESG) risker och möjligheter. Detta följer abrdn:s investeringsstrategi för hållbara obligationer i US-dollarkrediter.</p> <p>Portföljen stöds av vår väletablerade aktiva förvaltningsstrategi för val av värdepapper anpassad till den övergripande miljön, som kombinerar grundläggande och ESG-relaterade överväganden i våra beslut om enskilda aktier, sektorer och top down-portföljkonstruktion. Bedömningen av ett företags hållbarhet stöds av egna modeller för företagsvärdering och ett djupt inbäddat ESG-ramverk som utnyttjar fasta inkomster och centrala ESG-resurser on-desk.</p> <p>Fonden kommer att</p> <ul style="list-style-type: none">• ha en målsättning på minst 15 % minskning av det investerbara området i jämförelseindexet genom att utesluta företag som inte anses ha hållbara affärsmetoder. Detta uppnås genom en uppsättning undantag som identifierar kontroversiell affärsverksamhet och ESG-efterslätrare, dvs. företag som får ett dåligt betyg baserat på deras hantering av ESG-risker inom sin verksamhet.• Samarbeta med företag för att få en framåtblickande inblick i hanteringen av ESG-risker och möjligheter och aktivt påverka hanteringen av dessa faktorer i linje med god praxis.• Sikta på en likvärdig eller bättre ESG-poäng jämfört med jämförelseindexet.• Sikta på en lägre koldioxidintensitet än jämförelseindexet. <p>Fonden strävar efter att:</p> <ul style="list-style-type: none">• Generera ett konsekvent riskjusterat bättre resultat med hjälp av vår aktiva förvaltningsmetod med ett aktieurval som är anpassat till den övergripande omgivningen.• Dra nytta av vårt aktiva engagemang i företag, där vi uppmuntrar positiva förändringar i företagets beteende.• Skapa en portfölj som investerar i företag som har en stark miljö-, social- och bolagsstyrningspraxis.• Utnyttja stöd och insikter från vårt stora, dedikerade räntepappersteam och inbäddade ESG-specialistresurser. <p>Vi tillämpar också en ESG-riskklassificering utifrån låg, medelhög eller hög (låg är bättre) för varje emittent. Detta är kreditprofilspecifikt och representerar hur stor inverkan vi anser att ESG-risker sannolikt kommer att ha på emittentens kreditkvalitet nu och i framtiden. De viktigaste fokusområdena är hur väsentliga de inneboende miljömässiga och sociala riskerna i verksamhetssektorn (t.ex. utvinning, vattenanvändning, cybersäkerhet) är och hur specifika företag hanterar dessa risker, i kombination med kvaliteten och hållbarheten i dess bolagsstyrning. Denna bedömning av väsentlighet kombineras med en bedömning av den tidsram under vilken dessa ESG-risker kan ha en inverkan. Våra analytiker använder en ram för klassificering av ESG-risker för att stödja dessa bedömningar. Detta är ett eget verktyg som är utformat för att hjälpa till att fokusera kreditanalytikernas kunskap och expertis på ett systematiskt sätt för att motivera den övergripande ESG-riskklassificering (låg/medelhög/hög) som tilldelas skuldepappersmittenter.</p> <p>Vår egen ESG House-poäng, som utvecklats av vårt centrala ESG-investeringssteam i samarbete med det kvantitativa investeringssteamet, används för att identifiera företag med potentiellt höga eller dåligt hanterade ESG-risker. Poängen beräknas genom att kombinera en mängd olika data inom en egenutvecklad ram där olika ESG-faktorer viktas beroende på hur viktiga de är för varje sektor. Detta gör det möjligt för oss att se hur företagen rangordnas i ett globalt sammanhang.</p> <p>Abrdn ESG House-poäng har utformats så att den kan delas upp i specifika teman och kategorier. ESG-poängen består av två poäng: operativ poäng och bolagsstyrningspoäng. Detta gör det möjligt att snabbt få en överblick över ett företags relativa positionering när det gäller dess hantering av ESG-frågor på detaljnivå.</p> <ul style="list-style-type: none">• Bolagsstyrningspoängen bedömer strukturen för bolagsstyrning samt kvaliteten och vandelns hos företagets ledarskap och verkställande ledning.• Den operativa poängen bedömer förmågan hos företagets ledningsgrupp att genomföra effektiva strategier för att minska och mildra miljömässiga och sociala risker i sin verksamhet. <p>För att komplettera detta använder vi oss också av vår aktiva förvaltning och engagemang.</p> <p>Fonden utesluter företag som inte anses ha hållbara affärsmetoder. Detta uppnås genom ett antal undantag som identifierar kontroversiell affärsverksamhet och ESG-efterslätrare, dvs. företag som får ett dåligt betyg baserat på deras hantering av ESG-risker inom sin verksamhet. Vi samarbetar med företag för att få en framåtblickande inblick i hanteringen av ESG-risker och möjligheter och för att aktivt påverka hanteringen av dessa faktorer i linje med god praxis.</p> <p>Dessutom tillämpar abrdn en uppsättning företagsuteslutningar som är hänförliga till FN:s Global Compact, statligt ägda företag (SOE), vapen, tobak, värmekol, olja och gas samt generering av elektricitet.</p> <p>För den här fonden måste investeringsobjektet följa praxis för god bolagsstyrning, särskilt med avseende på sunda förvaltningsstrukturer, relationer till de anställda, lön till personalen och regelefterlevnad av</p>



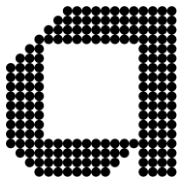
	<p>skatteregler. Detta kan påvisas genom övervakning av vissa PAI-indikatorer, till exempel korrupktion, efterlevnad av skatteregler och mångfald. Genom att använda abrdns interna ESG-poäng i investeringsprocessen granskar abrdn dessutom bort investeringar med låga bolagsstyrningspoäng. Våra bolagsstyrningspoäng bedömer ett företags bolagsstyrning och ledningsstruktur (inklusive policyer för lön till personalen) samt bolagsledningens och verkställande ledningens kvalitet och agerande. Ett lågt betyg ges vanligtvis om det föreligger frågetecken kring finansiellt väsentliga konflikter, dålig efterlevnad av skatteregler, dålig bolagsstyrning eller dålig behandling av anställda eller minoritetsaktieägare.</p> <p>Investeringen måste dessutom vara i linje med OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter. Brott mot och överträdelser av dessa internationella normer flaggas av en händelsestyrd konflikt och fångas upp i investeringsprocessen.</p>
Andel av investeringar	<p>Minst 90 % av fondens tillgångar är i linje med miljörelaterade/sociala egenskaper. Miljörelaterade och sociala skyddsåtgärder uppfylls genom att i relevanta fall tillämpa vissa PAI-indikatorer på dessa underliggande tillgångar. Inom ramen för dessa tillgångar förbinder sig fonden att investera minst 15 % i hållbara investeringar.</p> <p>Fonden investerar högst 10 % av tillgångarna i kategorin "Övrigt", som omfattar kontanter, penningmarknadsinstrument och derivat.</p>



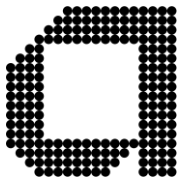
Övervakning av miljörelaterade eller sociala egenskaper	<p>Första linjen Våra investeringsteam har huvudansvaret för att genomföra investeringsstrategin. Våra bolagsstyrningskommittéer för hållbara investeringar stödjer investeringsavdelningarna när det gäller implementeringen av ramverket och förståelsen av regelverket.</p> <p>Andra linjen Investeringsrisk abrdn:s avdelning för investeringsrisker utför riskanalysen 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>Efterlevnad abrdns efterlevnadsfunktion 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>abrdns EMEA-efterlevnadsfunktion spelar en nyckelroll i övervakningen av ESG-relaterade investeringsgränser och uppfyllelse av de bindande åtagandena för fonder som har miljörelaterade eller</p>
--	--



	<p>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 abrdns investeringsstrategi och att de återspeglas adekvat i våra upplysningar. I denna arbetsgrupp är efterlevnadsteamet från alla jurisdiktioner där abrdn bedriver verksamhet representerade.</p> <p>Slutligen driver ett särskilt övervaknings- och tillsynsteam ett riskbaserat program för att försäkra företagsledningen om kontrollernas effektivitet för att säkerställa regel efterlevnad. Resultatet av granskningarna rapporteras till de berörda enheternas styrelser och andra bolagsstyrningsforum, inklusive risk- och kapitalkommittén, koncernrevisionskommittén och verkställande ledningsgruppens kontrollmöte. Säkringsverksamheten omfattar både tematiska granskningar av risk- eller tillsynsfrågor och fokuserade granskningar av specifika tillsyns- eller kundresultat.</p> <p>Tredje linjen abrdn:s internrevisionsfunktion genomför interna revisioner, bland annat av genomförandet av hållbarhetsreglerna, som en del av sitt interna revisionsprogram.</p>
Metoder	<p>För att främja de miljömässiga och sociala egenskaperna tillämpar fonden ESG-bedömningskriterier, ESG-gallningskriterier och främjar god bolagsstyrning inklusive sociala faktorer.</p> <p>Vi använder vårt egenutvecklade forskningsramverk för att analysera grunderna för varje verksamhet för att säkerställa en korrekt kontext för våra investeringar. Detta innefattar hållbarheten i dess affärsmodell, attraktiviteten i dess bransch, styrkan i dess finanser och hållbarheten i dess ekonomiska vallgrav.</p> <p>Fonden stöds av vår väletablerade aktiva förvaltningsmetod för val av värdepapper anpassad till den övergripande miljön, som kombinerar fundamentala och ESG-överväganden i våra beslut om enskilda aktier, sektorer och portföljkonstruktion med utgångspunkt i det övergripande. Bedömningen av ett företags hållbarhet stöds av egna modeller för företagsvärdering och ett djupt inbäddat ESG-ramverk som utnyttjar fasta inkomster och centrala ESG-resurser vid skrivbordet.</p> <p>Fonden kommer:</p> <ul style="list-style-type: none">att ha en målsättning på minst 15 % minskning av det investerbara området i jämförelseindexet genom att utesluta företag som identifierats som icke hållbara företag. Detta uppnås genom en uppsättning undantag som identifierar kontroversiell affärsverksamhet och ESG-efterslätrare, dvs. företag som får ett dåligt betyg baserat på deras hantering av ESG-risker inom sin verksamhet.Samarbeta med företag för att få en framåtblickande inblick i hanteringen av ESG-risker och möjligheter och aktivt påverka hanteringen av dessa faktorer i linje med god praxis.Sikta på en likvärdig eller bättre ESG-poäng jämfört med jämförelseindexet.Sikta på en lägre koldioxidintensitet än jämförelseindexet. <p>Fonden strävar efter att:</p> <ul style="list-style-type: none">Generera ett konsekvent riskjusterat bättre resultat med hjälp av vår aktiva förvaltningsmetod med ett aktieurval som är anpassat till den övergripande omgivningen.Dra nytta av vårt aktiva engagemang i företag, där vi uppmuntrar positiva förändringar i företagets beteende.Skapa en portfölj som investerar i företag som har en stark miljö-, social- och bolagsstyrningspraxis.Utnyttja stöd och insikter från vårt stora, dedikerade räntepappersteam och inbäddade ESG-specialistresurser. <p>Vi tillämpar också en ESG-riskklassificering utifrån låg, medelhög eller hög (låg är bättre) för varje emittent. Detta är kreditprofilspecifikt och representerar hur stor inverkan vi anser att ESG-risker sannolikt kommer att ha på emittentens kreditkvalitet nu och i framtiden. De viktigaste fokusområdena är hur väsentliga de inneboende miljömässiga och sociala riskerna i verksamhetssektorn (t.ex. utvinning, vattenanvändning, cybersäkerhet) är och hur specifika företag hanterar dessa risker, i kombination med kvaliteten och hållbarheten i deras bolagsstyrning. Denna bedömning av väsentlighet kombineras med en bedömning av den tidsram under vilken dessa ESG-risker kan ha en inverkan. Våra analytiker använder en ram för klassificering av ESG-risker för att stödja dessa bedömningar. Detta är ett eget verktyg som är utformat för att hjälpa till att fokusera kreditanalytikernas kunskap och expertis på ett systematiskt sätt för att motivera den övergripande ESG-riskklassificering (låg/medelhög/hög) som tilldelas skuldepappersmittenter.</p> <p>Dessutom används vår egen ESG House-poäng, som utvecklats av vårt centrala ESG-investeringssteam i samarbete med det kvantitativa investeringsteamet, för att identifiera företag med potentiellt höga eller dåligt hanterade ESG-risker. Poängen beräknas genom att kombinera en mängd olika data inom en egenutvecklad ram där olika ESG-faktorer viktas beroende på hur viktiga de är för varje sektor. På så sätt kan vi se hur företagen rangordnas i ett globalt sammanhang.</p> <p>För att komplettera detta använder vi oss också av vår aktiva förvaltning och engagemang.</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 jämförare för fondresultat och som en jämförelse för fondens bindande åtaganden.</p>



	<p>Denna fond beaktar huvudsakliga negativa konsekvenser (PAI) för hållbarhetsfaktorer.</p> <p>Indikatorer för huvudsakliga negativa konsekvenser är mätvärden som mäter de negativa effekterna för miljörelaterade och sociala frågor. abrdn beaktar PAI i investeringsprocessen för fonden, vilket kan innebära överväganden av huruvida en investering ska göras. De kan även användas som ett verktyg för engagemang. Där det till exempel inte finns någon policy på plats och detta skulle vara fördelaktigt, eller där koldioxidutsläppen anses vara höga, kan abrdn engagera sig för att försöka få till stånd ett långsiktigt mål och en reduktionsplan. abrdn bedömer PAI genom att bland annat använda de PAI-indikatorer som avses i den delegerade SFDR-förordningen. Beroende på tillgången till data samt dess kvalitet och relevans för investeringarna kan det hända att inte alla PAI-indikatorer som anges i SFDR tas i beaktande. Där fonderna beaktar PAI-indikatorer görs information om detta tillgänglig i årsrapporter.</p>
Datakällor och databehandling	<p>Datakällor</p> <p>Vi har valt ut flera datakällor som tjänar ett visst syfte för att uppnå miljömässiga och sociala egenskaper. abrdn använder en kombination av följande tillvägagångssätt:</p> <ol style="list-style-type: none">1. en kombination av offentligt tillgängliga datakällor för att identifiera företag som kan misslyckas med att uppfylla våra gallringskrav, våra DNSH- eller PAI-bedömningar. Dessutom använder vi externa data för att identifiera gröna och/eller sociala obligationer och för att beräkna miljömässiga eller sociala intäkter med hjälp av offentliggjorda data eller uppskattningar, och2. genom att använda vår egen insikt överlagrar vi den kvantitativa metoden med ett antal interna datakällor, inklusive egna ramar för ESG-värdering vid skrivbordet, centrala egna ESG-värderingar, uppskattningar av det ekonomiska bidraget inom sektorn eller uppgifter som vi har fått fram genom vår egen engagemangsverksamhet eller primärforskning. <p>I EU:s tekniska regleringsstandarder uppmanas finansmarknadens aktörer att hämta hållbarhetsdata på olika sätt, bland annat genom forskningsleverantörer, interna analyser, beställda studier, offentligt tillgänglig information och direkta kontakter med företag. Följande källor används av abrdn och våra tredjepartsleverantörer för att samla in företagsrapporterade uppgifter:</p> <ul style="list-style-type: none">• Direkt information från företaget: hållbarhetsrapporter, årsredovisningar, myndighetsrapporter, företagets webbplatser och direkta kontakter med företagsrepresentanter.• Indirekt information från företaget: offentliga myndigheters publicerade uppgifter, bransch- och handelssammanslutningar samt leverantörer av finansiella uppgifter.• Direkt kommunikation med företag enligt beskrivningen ovan i avsnittet "Företagskommunikation". <p>Om företaget inte har tillgång till information 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 utbud av information från olika verktyg och källor, inklusive:</p> <ul style="list-style-type: none">• Företags webbplatser• Företagets årsredovisningar och myndighetsrapporter• Offentliga finansinstitut och upplysningar• Finansiella dataleverantörer• Media och tidskrifter• Icke-statliga organisationers (NGO) rapporter och webbplatser <p>Process för kvalitetssäkring av uppgifter</p> <p>Datakällor från tredje part</p> <p>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 upptrappingsmetod för att möjliggöra fall som kräver ytterligare tolkning eller en uppdatering av den relevanta metoden.</p> <p>Som en del av vår introduktions- eller granskningsprocess har vi flera kontroller på plats för att testa kvaliteten, vilket inkluderar, men inte är 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 verksamheten.</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</p> <p>I alla fall där vi tillämpar en kvalitativ överlagring eller insikt följs analysen av en rigorös kvalitetssäkrings- och tillsynsprocess.</p> <p>Datakvalitet</p> <p>För både tredjepartsbedömningar och kvalitativa bedömningar varierar andelen lämnade data från företag till företag från fall till fall, beroende på företagets storlek och den region där det är beläget. Ett stort europeiskt företag kommer till exempel vanligtvis att vara skyldigt att lämna ut data på grund av förordningar, vilket innebär att det då inte kommer att finnas några uppskattningar, eller begränsade uppskattningar, som används 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</p>



	<p>uppskattningar. I de flesta fall används en blandning av utlämnade data och uppskattade data i metodiken, vanligtvis med fler utlämnade data angående miljörelaterade egenskaper och fler uppskattade data angående sociala egenskaper. Vi använder flera dataleverantörer, och tillgängliga faktiska och uppskattade data varierar beroende på leverantör, men genomsnittet för uppskattade data är omkring 20 %.</p>
Begränsningar för metoder och data	<p>Vi är medvetna om att det kan vara en begränsning att enbart förlita sig på kvantitativa utlämnade data, eftersom det är svårt att få fram konsekventa data från företagen och eftersom det i vissa regioner inte finns några lagstadgade krav på att lämna ut sådana data. Därför utnyttjar vi också vår investeringsforskning och våra insikter för att komplettera våra bedömningar med uppskattade data eller bedömningar. Detta kan dock skilja sig från de data som senare lämnas i företagsrapporter eller erhålls via engagemang.</p> <p>EU:s taxonomi fokuserar på den underliggande ekonomiska verksamheten som överensstämmer med ett miljörelaterat mål (eller i framtiden ett socialt mål). EU:s taxonomi bygger på bevisbar överensstämmelse av intäkter, driftkostnader eller kapitalutgifter för att uppvisa efterlevnad. Därför har abrdn anpassat metoden för att beräkna hållbara investeringar enligt SFDR till detta tillvägagångssätt eftersom vi anser att det ligger närmare förordningens troliga framtida riktning.</p>
Due diligence	<p>Due diligence-analysen för varje tillgång som innehas beskrivs i detalj i fondens dokument om investeringsstrategi, som publiceras på www.abrdn.com, under Fondcenter.</p>
Strategier för engagemang	<p>Aktivt ägande</p> <p>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 företaget agerar på ett ansvarsfullt sätt i förhållande till sina kunder, anställda, aktieägare och samhället i stort. abrdn anser också att marknader och företag som tillämpar bästa praxis för bolagsstyrning och riskhantering – inklusive hanteringen av miljörelaterade och sociala risker – har större sannolikhet att ge en hållbar, långsiktig investeringsavkastning. Som ägare av företag är förvaltningsprocessen en naturlig del av vår investeringsstrategi, eftersom vi försöker dra nytta av deras långsiktiga framgång för våra kunders räkning. Våra fondförvaltare och analytiker träffar regelbundet ledningen och andra direktörer i de företag som vi investerar i.</p> <p>ESG-engagemang</p> <p>Engagemanget med 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.</p> <p>Det ger oss också möjlighet att diskutera problemområden, dela med oss av god praxis och driva på positiva förändringar. Prioriteringar för engagemang fastställs av följande:</p> <ul style="list-style-type: none"> • användningen av interna ESG-poäng i kombination med • insikter från företagsanalyser från investeringsteam i alla tillgångsklasser och • områden med tematiskt fokus från vår förvaltningsverksamhet på företagsnivå. <p>Se även vår förvaltningsrapport som publiceras på www.abrdn.com under Hållbara investeringar.</p>
Valt referensvärde	<p>Fonden har ett finansiellt jämförelseindex som används för portföljkonstruktion men som inte innehåller några hållbara kriterier och som inte väljs ut i syfte att uppnå dessa egenskaper.</p>