



Bærekraftsrelaterte rapporteringer for abrdn SICAV II - Euro Corporate Sustainable Bond 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.

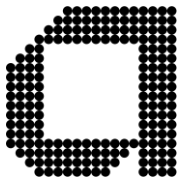
Utgivelsesdato: 2023-12-15

Juridisk enhetsidentifikator 5493004ABG8CUCJM5548

Sammendrag	<p>Fondet er underlagt artikkel 8 i EUs forordning 2019/2088 om bærekraftsrapportering i finansnæringen (SFDR) og fremmer derfor miljømessige eller sosiale egenskaper, men har ikke et bærekraftig investeringsmål. I tråd med SFDR-kriteriene for bærekraftige investeringer (positivt bidrag fra den økonomiske aktiviteten, ingen betydelig skade på investeringen og god styring fra selskapet som det er investert i) har abrdn utviklet en tilnærming for å identifisere bærekraftige investeringer, hvis metodikk er beskrevet under spørsmål og svar nedenfor. Fondet har et forventet minimum på 15 % i bærekraftige investeringer.</p> <p>Fondet har ikke fastsatt en minimumsandel av investeringer i taksonomitilpassede økonomiske aktiviteter.</p> <p>Fondet har som mål å oppnå en kombinasjon av vekst og inntekt ved å investere i selskapsobligasjoner (lån til selskaper) utstedt i euro, som følger abrdn Sustainable Investment Corporate Bond Approach. Fondet søker å overgå iBoxx Euro Corporates Index (EUR) før gebyrer.</p> <p>Fondet investerer minst 90 % i obligasjoner utstedt av selskaper og stater og pålydende euro, inkludert sub-sovereigns, inflasjonsbundne, konvertible, aktivasikrede og pantelånssikrede obligasjoner. Fondet investerer minst 80 % i selskapsobligasjoner av Investment Grade pålydende euro. Fondet kan investere opptil 20 % i obligasjoner med rating under Investment Grade. Obligasjoner ikke pålydende i euro vil vanligvis være sikret tilbake til euro. Investeringer i obligasjoner vil følge abrdns Euro Corporate Sustainable Bond Investment Approach.</p> <p>Dette fondet har en finansiell referanseindeks som brukes til porteføljekonstruksjon, men som ikke inneholder noen bærekraftskriterier og er ikke valgt for å oppnå disse egenskapene. Denne finansielle referanseindeksen brukes som et sammenligningsgrunnlag for fondets resultater og som en sammenligning for fondets bindende forpliktelser.</p> <p>Fondet har som mål å levere langsiktige resultater ved å allokere kapital til selskaper som viser sterk styring av sine miljømessige, sosiale og styringsmessige (ESG) risikoer og muligheter. Dette følger abrdn Euro Corporate Sustainable Bond Investment Approach.</p> <p>Porteføljen er underbygget av abrdns veletablerte aktive forvaltningstilnærming for verdipapirer, skreddersydd til det generelle miljøet, som kombinerer grunnleggende hensyn og ESG-hensyn i våre beslutninger vedrørende enkelt-selskaper, sektorer og ovenfra-ned-porteføljekonstruksjoner. En vurdering av et selskaps bærekraft støttes av selskapsinterne selskapsvurderingsmodeller og et dypt innebygd ESG-rammeverk som utnytter våre interne ressurser på fast avkastning og sentrale ESG-ressurser.</p> <p>Fondet vil:</p> <ul style="list-style-type: none">• søke en reduksjon på minst 15 % av universet for referanseinvesteringer ved å ekskludere selskaper som er identifisert som ikke å ha bærekraftig forretningspraksiser. Dette oppnås gjennom et sett med ekskluderinger som identifiserer kontroversielle forretningsaktiviteter og ESG-etterslep, dvs. selskaper rangert dårlig basert på deres håndtering av ESG-risikoer i virksomheten.• Engasjere seg med selskaper for å samle en fremtidsrettet innsikt i styring av ESG-risikoer, muligheter og aktivt påvirke håndteringen av disse faktorene i tråd med standarder for beste praksis.• Ha som mål å ha en karbonintensitet som er lik eller lavere enn referanseindeksen. Fondet søker å:• Generere konsekvent risikostjert meravkastning ved hjelp av vår aktive forvaltningstilnærming med aksjeutvelgelse tilpasset det generelle miljøet.• Dra nytte av vårt aktive engasjement med selskaper, der vi oppmuntrer til positive endringer i selskapenes atferd.• Konstruere en portefølje som investerer i selskaper med god praksis for miljø, sosiale forhold og virksomhetsstyring.• Dra nytte av støtten og innsikten fra vårt store, dedikerte Fixed Income-team og de integrerte, spesialiserte ESG-ressursene. <p>Vi bruker også en ESG-risikovurdering av lav, middels, høy (lav er best) for hver utsteder. Dette er kredittprofilspesifikt og viser hvor stor innvirkning vi mener ESG-risikoer sannsynligvis har på utstederens kredittkvalitet nå og i fremtiden. De viktigste fokusområdene er vesentligheten ved de iboende miljømessige og sosiale risikoene i virksomhetens sektor (f.eks. utvinning, vannbruk, cybersikkerhet) og hvordan spesifikke selskaper håndterer disse risikoene, kombinert med kvaliteten og bærekraften i eierstyring og selskapsledelse. Denne vesentlighetsvurderingen kombineres med en vurdering av</p>
-------------------	---



	<p>tidsrammen som disse ESG-risikoene kan ha innvirkning på. Våre analytikere bruker et rammeverk for ESG-risikovurdering for å støtte disse vurderingene. Dette er et selskapsinternt verktøy utviklet for å bidra til å fokusere kunnskapen og ekspertisen til kredittanalytikere på en systematisk måte for å underbygge den samlede ESG-risikovurderingen (lav/middels/høy) som er tildelt gjeldsutstedere.</p> <p>For å utfylle dette, bruker vi også våre aktive forvaltnings- og engasjementsaktiviteter.</p> <p>Fondet ekskluderer selskaper som er identifisert som ikke har bærekraftig forretningspraksis. Dette oppnås gjennom et sett med ekskluderingskriterier, som identifiserer kontroversielle forretningsaktiviteter og ESG-etterslep, dvs. selskaper rangert dårlig basert på deres håndtering av ESG-risikoer i virksomheten. Vi engasjerer oss også med selskaper for å samle fremtidsrettet innsikt i styringen av ESG-risikoer, muligheter og aktivt påvirke håndteringen av disse faktorene i tråd med standarder for beste praksis.</p> <p>De bindende elementene som brukes av fondet er:</p> <ul style="list-style-type: none">• et karbonintensitetsmål lavere enn referansegrunnlaget og• mål om en ESG-vurdering bedre enn eller lik referansegrunnlaget. Binære utelukkelse brukes for å utelukke de spesielle investeringsområdene knyttet til FNs Global Compact, statlig eide foretak, våpen, tobakk, termisk kull, olje og gass og elektrisitetsproduksjon. Disse sifingskriteriene gjelder på en forpliktende måte og fortløpende. <p>Due diligence-vurderinger for hvert aktivum som innehas, er beskrevet i fondets investeringstilnæringsdokument, publisert på www.abrdn.com, under Fund Centre.</p> <p>Fondets ESG-siling og bindende forpliktelser bestemmer at miljømessige eller sosiale egenskaper ved beholdninger oppfylles og er en del av den samlede porteføljekonstruksjonen. I tillegg vurderer abrdn Principal Adverse Impact Indicators (PAI-er) i investeringsprosessen vår for fondet, som er beskrevet i spørsmål og svar nedenfor.</p> <p>Overvåking av fondets miljømessige og sosiale egenskaper utføres på bordet til fondsforvalterne, gjennom systematisk tilsyn, og uavhengig gjennom abrdns ESG Governance-team.</p> <p>abrdn har valgt ut flere interne og eksterne datakilder som tjener et tiltenkt formål for å oppnå miljømessige og sosiale egenskaper. Som en del av introduksjons- eller gjennomgangprosessen har vi flere kontroller på plass for å teste kvalitet, som inkluderer, men ikke begrenset til, dekning, gyldighetskontroller og konsistens.</p> <p>For detaljer om retningslinjene for forvaltning og engasjement, se abrdns forvaltningsrapport publisert på www.abrdn.com under Sustainable Investing, i delen Governance and Active Ownership.</p>
Ikke bærekraftig investeringsmål	<p>Dette finansielle produktet fremmer miljømessige eller sosiale egenskaper, men har ikke bærekraftsinvestering som mål. Selv om fondet ikke har noe bærekraftig investeringsmål, vil det investere 15 % i bærekraftige investeringer.</p> <p>Tiltakene som brukes av fondet, er:</p> <ul style="list-style-type: none">• ESG-vurderingskriterier,• ESG-utslingskriterier,• en karbonintensitet som sikter mot å være lavere enn referansegrunnlaget,• søke å oppnå en ESG-rating bedre enn eller lik referanseindeksen• fremme godt styresett, inkludert sosiale faktorer. <p>For å utfylle dette anvender vi også våre aktive forvaltnings- og engasjementsaktiviteter.</p> <p>Fondet utelukker også selskaper med høyeste ESG-risiko identifisert med ESG House Score. Dette implementeres ved å ekskludere de nederste 10 % av utstedere med en ESG House Score som er i referanseindeksen.</p> <p>Som det kreves av SFDR-forordningen, forårsaker ikke investeringen betydelig skade ("Do No Significant Harm"/"DNSH") for noen av bærekraftsinvesteringene.</p> <p>abrdn har laget en 3-trinns prosess for å sikre vurdering av DNSH:</p> <p>i. Sektorekskluderings</p> <p>abrdn har identifisert flere sektorer som automatisk ikke kvalifiserer for inkludering som en bærekraftig investering, da de anses å forårsake betydelig skade. Disse inkluderer, men er ikke begrenset til: (1) forsvar, (2) kull, (3) olje- og gassleting, produksjon og tilhørende aktiviteter, (4) tobakk, (5) gambling og (6) alkohol.</p> <p>ii. Binær DNSH-test</p> <p>DNSH-testen er en binær bestått / ikke bestått test som signaliserer om selskapet består eller ikke består kriteriene for SFDR artikkel 2 (17) "gjør ingen betydelig skade". Bestått indikerer i henhold til abrdns metodikk at selskapet ikke har noen bånd til kontroversielle våpen, mindre enn 1 % av inntektene fra termisk kull, mindre enn 5 % av inntektene fra tobakksrelaterte aktiviteter, ikke er en tobakksprodusent og har ingen røde/alvorlige ESG-kontroverser. Hvis selskapet ikke består denne testen, kan det ikke anses som en bærekraftig investering. Abrdns tilnærming er i henhold til SFDR PAI-ene inkludert i tabell 1, 2 og 3 i SFDR-forordningen og er basert på eksterne datakilder og abrdn-intern innsikt.</p>



	<p>iii. DNSH-vesentlighetsflagg</p> <p>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 /></p> <p>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>
<p>Finansproduktets miljø- eller samfunnsnyttige egenskaper</p>	<p>For å fremme de miljømessige og sosiale egenskapene anvender fondet ESG-vurderingskriterier, ESG-silingskriterier og fremmer god styring, inkludert sosiale faktorer.</p> <p>Vi bruker vårt selskapsinterne analyserammeverk for å analysere grunnlaget for hver virksomhet for å sikre riktig kontekst for våre investeringer. Dette inkluderer holdbarheten til forretningsmodellen, attraktiviteten til bransjen, finansiell styrke og bærekraften til selskapets varige konkurransefordeler.</p> <p>Fondet er underbygget av abrdns veletablerte aktive forvaltningstilnærming for valg av verdipapirer, skreddersydd til det generelle miljøet, som kombinerer grunnleggende hensyn og ESG-hensyn i våre beslutninger vedrørende enkelt-selskaper, sektorer og ovenfra-ned-porteføljekonstruksjoner. En vurdering av et selskaps bærekraft støttes av selskapsinterne selskapsvurderingsmodeller og et dypt innebygd ESG-rammeverk som utnytter våre interne ressurser på fast avkastning og sentrale ESG-ressurser.</p> <p>Fondet vil:</p> <ul style="list-style-type: none"> • søke en reduksjon på minst 15 % av universet for referanseinvesteringer ved å ekskludere selskaper som er identifisert som ikke å ha bærekraftig forretningspraksiser. Dette oppnås gjennom et sett med ekskluderinger som identifiserer kontroversielle forretningsaktiviteter og ESG-etterslep, dvs. selskaper rangert dårlig basert på deres håndtering av ESG-risikoer i virksomheten. • Engasjere seg med selskaper for å samle en fremtidsrettet innsikt i styring av ESG-risikoer, muligheter og aktivt påvirke håndteringen av disse faktorene i tråd med standarder for beste praksis. • Ha som mål å ha en karbonintensitet som er lik eller lavere enn referanseindeksen. <p>Fondet søker å:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Generere konsekvent risikoustert meravkastning ved hjelp av vår aktive forvaltningstilnærming med aksjeutvalgelse tilpasset det generelle miljøet. • Dra nytte av vårt aktive engasjement med selskaper, der vi oppmuntrer til positive endringer i selskapenes atferd. • Konstruere en portefølje som investerer i selskaper med god praksis for miljø, sosiale forhold og virksomhetsstyring.. • Dra nytte av støtten og innsikten fra vårt store, dedikerte Fixed Income-team og de integrerte, spesialiserte ESG-ressursene. <p>Vi bruker også en ESG-risikovurdering av lav, middels, høy (lav er bedre) for hver utsteder. Dette er kredittprofilspesifikt og viser hvor stor innvirkning vi mener ESG-risikoer sannsynligvis vil ha på utstederens kredittkvalitet nå og i fremtiden. De viktigste fokusområdene er vesentligheten ved de iboende miljømessige og sosiale risikoene i virksomhetens sektor (f.eks. utvinning, vannbruk, cybersikkerhet) og hvordan spesifikke selskaper håndterer disse risikoene, kombinert med kvaliteten og bærekraften i deres eierstyring og selskapsledelse. Denne vesentlighetsvurderingen kombineres med en vurdering av tidsrammen som disse ESG-risikoene kan ha innvirkning på. Våre analytikere bruker et rammeverk for ESG-risikovurdering for å støtte disse vurderingene. Dette er et selskapsinternt verktøy som er utformet for å bidra til å fokusere kredittanalytikernes kunnskap og ekspertise på en systematisk måte for å underbygge den samlede ESG-risikovurderingen (lav/middels/høy) som tildeles gjeldsutstedere.</p> <p>I tillegg brukes vår selskapsinterne ESG House Score, utviklet av vårt sentrale ESG-investeringsteam i samarbeid med teamet for kvantitative investeringer, til å identifisere selskaper med potensielt høy eller dårlig håndtert ESG-risiko. Poengsummen beregnes ved å kombinere en rekke inndata innenfor et selskapsinternt rammeverk der ulike ESG-faktorer er vektet etter hvor viktige de er for hver sektor. Dermed kan vi se hvordan selskaper rangerer i en global kontekst.</p> <p>For å utfylle dette bruker vi også våre aktive forvaltnings- og engasjementsaktiviteter.</p> <p>Dette fondet har en finansiell referanseindeks for porteføljens sammensetning, men inneholder ingen bærekraftige kriterier og er ikke valgt med sikte på å oppnå disse egenskapene. Denne finansielle referanseindeksen brukes som et sammenligningsgrunnlag for fondets resultater og som et sammenligningsgrunnlag for fondets bindende forpliktelser.</p>
<p>Investeringsstrategi</p>	<p>Fondet søker å levere langsiktige resultater ved å allokere kapital til selskaper som viser sterk styring av sine miljømessige, sosiale og styringsmessige (ESG) risikoer og muligheter. Dette følger abrdn Euro Corporate Sustainable Bond Investment Approach.</p> <p>Porteføljen er underbygget av abrdns veletablerte aktive forvaltningstilnærming for valg av verdipapirer, skreddersydd til det generelle miljøet, som kombinerer grunnleggende og miljømessige, sosiale og ESG-hensyn i våre beslutninger vedrørende enkelt-selskaper, sektorer og ovenfra-ned-porteføljekonstruksjoner. En vurdering av et selskaps bærekraft støttes av selskapsinterne</p>



selskapsvurderingsmodeller og et dypt innebygd ESG-rammeverk som utnytter våre interne ressurser på fast avkastning og sentrale ESG-ressurser.

Fondet vil:

- søke en reduksjon på minst 15 % av universet for referanseinvesteringer ved å ekskludere selskaper som er identifisert som ikke å ha bærekraftig forretningspraksiser. Dette oppnås gjennom et sett med ekskluderinger som identifiserer kontroversielle forretningsaktiviteter og ESG-etterslep, dvs. selskaper rangert dårlig basert på deres håndtering av ESG-risikoer i virksomheten.
- Engasjere seg med selskaper for å samle en fremtidsrettet innsikt i styring av ESG-risikoer, muligheter og aktivt påvirke håndteringen av disse faktorene i tråd med standarder for beste praksis.
- Ha som mål å ha en karbonintensitet som er lik eller lavere enn referanseindeksen.

Fondet søker å:

- Generere konsekvent risikojustert meravkastning ved hjelp av vår aktive forvaltningstilnærming med aksjeutvelgelse tilpasset det generelle miljøet.
- Dra nytte av vårt aktive engasjement med selskaper, der vi oppmuntrer til positive endringer i selskapenes atferd.
- Konstruere en portefølje som investerer i selskaper med god praksis for miljø, sosiale forhold og virksomhetsstyring..
- Dra nytte av støtten og innsikten fra vårt store, dedikerte Fixed Income-team og de integrerte, spesialiserte ESG-ressursene.

Vi bruker også en ESG-risikovurdering av lav, middels, høy (lav er bedre) for hver utsteder. Dette er kredittprofilspesifikt og viser hvor stor innvirkning vi mener ESG-risikoer sannsynligvis vil ha på utsteders kredittkvalitet nå og i fremtiden. De viktigste fokusområdene er vesentligheten ved de iboende miljømessige og sosiale risikoene i virksomhetens sektor (f.eks. utvinning, vannbruk, cybersikkerhet) og hvordan spesifikke selskaper håndterer disse risikoene, kombinert med kvaliteten og bærekraften i deres eierstyring og selskapsledelse. Denne vesentlighetsvurderingen kombineres med en vurdering av tidsrammen som disse ESG-risikoene kan ha innvirkning på. Våre analytikere bruker et rammeverk for ESG-risikovurdering for å støtte disse vurderingene. Dette er et selskapsinternt verktøy som er utformet for å bidra til å fokusere kredittanalytikernes kunnskap og ekspertise på en systematisk måte for å underbygge den samlede ESG-risikovurderingen (lav/middels/høy) som tildeles gjeldsutstedere.

Vår selskapsinterne ESG House Score, utviklet av vårt sentrale ESG-investeringsteam, brukes i samarbeid med teamet for kvantitative investeringer, til å identifisere selskaper med potensielt høy eller dårlig håndtert ESG-risiko. Poengsummen beregnes ved å kombinere en rekke inndata innenfor et selskapsinternt rammeverk der ulike ESG-faktorer er vektet etter hvor viktige de er for hver sektor. Dette lar oss se hvordan selskaper rangerer i en global kontekst.

Abrdn ESG House Score er designet slik at den kan brytes ned i spesifikke temaer og kategorier. ESG-poengsummen består av to poengsummer: operasjonell poengsum og styringspoengsum (governance). Dette gir et raskt overblikk over et selskaps relative posisjonering med hensyn til håndtering av ESG-spørsmål på et detaljert nivå.

- Styring-poengsummen vurderer selskapsstyringsstrukturen og kvaliteten og atferden til selskapets toppledere og daglig ledelse.
- Den operasjonelle poengsummen vurderer evnen til selskapets ledergruppe til å implementere effektive miljømessige og sosiale risikoreduksjons- og -begrensingsstrategier i virksomhet.

For å utfylle dette bruker vi også våre aktive forvaltnings- og engasjementsaktiviteter.

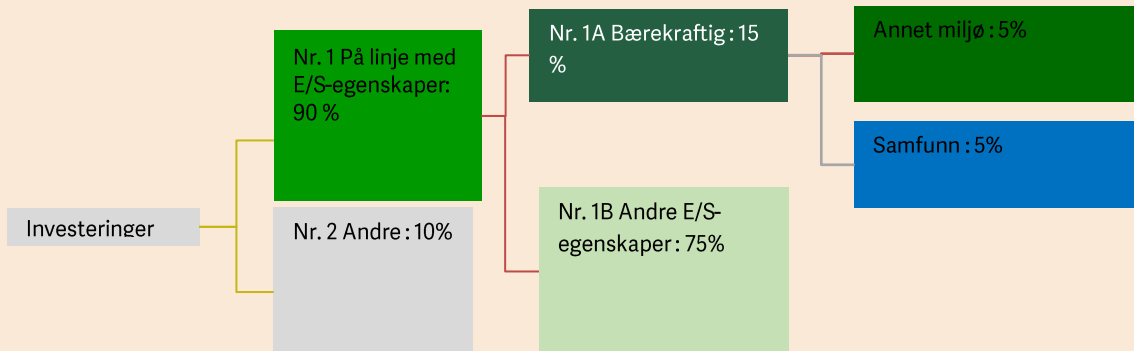
Fondet ekskluderer selskaper som identifiseres til ikke å ha bærekraftige forretningspraksiser. Dette oppnås gjennom et sett med ekskluderinger, som identifiserer kontroversielle forretningsaktiviteter og ESG-etterslep, dvs. selskaper rangert dårlig basert på deres håndtering av ESG-risikoer i virksomheten. Vi engasjerer oss også med selskaper for å samle en fremtidsrettet innsikt i styring av ESG-risikoer, muligheter og aktivt påvirke håndteringen av disse faktorene i tråd med standarder for beste praksis. I tillegg bruker abrdrn et sett med utelukkelses for selskaper, som er relatert til FNs Global Compact, statseide foretak (SOE), våpen, tobakk, 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 FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter. Brudd på disse internasjonale normene flagges av en hendelsesdrevet kontrovers og fanges opp i investeringsprosessen.

Andel av investeringer

Minst 90 % av fondets aktiva er på linje med E/S-karakteristikker. Miljømessige og sosiale sikkerhetstiltak oppfylles ved å bruke visse PAI-er, der det er relevant, på disse underliggende aktivaene. Innenfor disse aktivaene forplikter fondet seg til å ha minimum 15 % bærekraftige investeringer. Fondet investerer maksimalt 10 % aktiva i kategorien "Annet", som inkluderer kontanter, pengemarkedsinstrumenter og derivater.



Nr. 1 På linje med E/S-egenskaper omfatter investeringene til det finansielle produktet som brukes til å oppnå de miljøegenskapene eller de samfunnsnyttige egenskapene som det finansielle produktet fremmer.

Nr. 2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de samfunnsnyttige egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

Kategorien **Nr. 1 På linje med E/S-egenskaper** dekker:

- Delkategorien **Nr. 1A Bærekraftig** dekker bærekraftige investeringer med miljø- eller samfunnsnyttige mål.

- Delkategorien **Nr. 1B Andre E/S-egenskaper** dekker investeringer som er på linje med miljømessige eller samfunnsnyttige egenskaper, men som ikke kvalifiserer som bærekraftige investeringer.

Overvåking av miljø- og/eller samfunnsnyttige egenskaper

Førstelinjje

Investeringsteamene våre har hovedansvaret for å implementere investeringsstrategien. Våre komiteer for styring (governance) for bærekraftige investeringer støtter investeringsbordene med hensyn til implementering av rammeverket samt forståelse av det regulatoriske miljøet.

Andrelinje

Investeringsrisiko

abrdns investeringsrisikoavdeling foretar analyse av risikoer og deres samlede bidrag til fondets risikoprofil. RAG-statusen til fondet samt tiltak som er truffet for å håndtere moderat/høy risiko, rapporteres jevnlig til styrene og relevante komiteer etter behov. Investeringsrisikoavdelingen foretar også en årlig gjennomgang av fondets risikoprofiler for å fastslå effektiviteten til gjeldende grenser og eventuelle potensielle fremtidsrettede trender.

Etterlevelse

abrdns etterlevelsesfunksjon gjennomgår en rekke fond 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.

abrdns EMEA-etterlevelsesfunksjon spiller en nøkkelrolle i overvåking av ESG-relaterte investeringsgrenser og overholdelse av de bindende forpliktelsene til fond som har miljømessige eller sosiale egenskaper (i tråd med SFDR artikkel 8) og fond som har bærekraftige investeringsmål (i tråd med SFDR artikkel 9). Gjennom ESG-arbeidsgruppen for regulering og standarder, leverer samsvarsfunksjonen all bærekraftsrelatert regulatorisk utvikling og nye krav til relevante førstelinjjeinteressenter for å sikre at disse blir behørig vurdert og integrert i abrdns investeringstilnærming og tilstrekkelig reflektert i informasjonen vår. I denne arbeidsgruppen er det representert etterlevelsesteam fra alle jurisdiksjoner der abrdn opererer.

Os sist, et eget overvåkings- og tilsynsteam gjennomfører et risikobasert program for å gi forsikring til toppledelsen om effektiviteten til kontrollene for å sikre overholdelse av regelverk. Resultatet av gjennomgangene rapporteres til de relevante enhetsstyrene og andre styringsfora, inkludert Risk and Capital Committee, Group Audit Committee og Executive Leadership Team Controls. Forsikringsaktiviteter inkluderer både tematiske gjennomganger av risiko eller regulatoriske emner og fokuserte gjennomganger på spesifikke regulatoriske eller kunderesultater.

Tredjelinje



	<p>abrnds internrevisjonsfunksjon utfører interne revisjoner inkludert implementering av bærekraftsregelen som en del av internrevisjonens agenda.</p>
<p>Metodologier</p>	<p>For å fremme de miljømessige og sosiale egenskapene anvender fondet ESG-vurderingskriterier, ESG-silingskriterier og fremmer god styring, inkludert sosiale faktorer.</p> <p>Vi bruker vårt selskapsinterne analyserammeverk for å analysere grunnlaget for hver virksomhet for å sikre riktig kontekst for våre investeringer. Dette inkluderer holdbarheten til forretningsmodellen, attraktiviteten til bransjen, finansiell styrke og bærekraften til selskapets varige konkurransefordeler.</p> <p>Fondet er underbygget av abrnds veletablerte aktive forvaltningstilnærming for valg av verdipapirer, skreddersydd til det generelle miljøet, som kombinerer grunnleggende hensyn og ESG-hensyn i våre beslutninger vedrørende enkeltelskaper, sektorer og ovenfra-ned-porteføljekonstruksjoner. En vurdering av et selskaps bærekraft støttes av selskapsinterne selskapsvurderingsmodeller og et dypt innebygd ESG-rammeverk som utnytter våre interne ressurser på fast avkastning og sentrale ESG-ressurser.</p> <p>Fondet vil:</p> <ul style="list-style-type: none"> • søke en reduksjon på minst 15 % av universet for referanseinvesteringer ved å ekskludere selskaper som er identifisert som ikke å ha bærekraftig forretningspraksiser. Dette oppnås gjennom et sett med ekskluderinger som identifiserer kontroversielle forretningsaktiviteter og ESG-etterslep, dvs. selskaper rangert dårlig basert på deres håndtering av ESG-risikoer i virksomheten. • Engasjere seg med selskaper for å samle en fremtidsrettet innsikt i styring av ESG-risikoer, muligheter og aktivt påvirke håndteringen av disse faktorene i tråd med standarder for beste praksis. • Ha som mål å ha en karbonintensitet som er lik eller lavere enn referanseindeksen. <p>Fondet søker å:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Generere konsekvent risikoustert meravkastning ved hjelp av vår aktive forvaltningstilnærming med aksjeutvalgelse tilpasset det generelle miljøet. • Dra nytte av vårt aktive engasjement med selskaper, der vi oppmuntrer til positive endringer i selskapenes atferd. • Konstruere en portefølje som investerer i selskaper med god praksis for miljø, sosiale forhold og virksomhetsstyring.. • Dra nytte av støtten og innsikten fra vårt store, dedikerte Fixed Income-team og de integrerte, spesialiserte ESG-ressursene. <p>Vi bruker også en ESG-risikovurdering av lav, middels, høy (lav er bedre) for hver utsteder. Dette er kredittprofilspesifikt og viser hvor stor innvirkning vi mener ESG-risikoer sannsynligvis har på utstederens kredittkvalitet nå og i fremtiden. De viktigste fokusområdene er vesentligheten ved de iboende miljømessige og sosiale risikoene i virksomhetens sektor (f.eks. utvinning, vannbruk, cybersikkerhet) og hvordan spesifikke selskaper håndterer disse risikoene, kombinert med kvaliteten og bærekraften i eierstyring og selskapsledelse. Denne vesentlighetsvurderingen kombineres med en vurdering av tidsrammen som disse ESG-risikoene kan ha innvirkning på. Våre analytikere bruker et rammeverk for ESG-risikovurdering for å støtte disse vurderingene. Dette er et selskapsinternt verktøy som er utformet for å bidra til å fokusere kredittanalytikernes kunnskap og ekspertise på en systematisk måte for å underbygge den samlede ESG-risikovurderingen (lav/middels/høy) som tildeles gjeldsutstedere.</p> <p>I tillegg brukes vår selskapsinterne ESG House Score, utviklet av vårt sentrale ESG-investeringsteam i samarbeid med teamet for kvantitative investeringer, til å identifisere selskaper med potensielt høy eller dårlig håndtert ESG-risiko. Poengverdien beregnes ved å kombinere en rekke inndata innenfor et selskapsinternt rammeverk der ulike ESG-faktorer er vektet etter hvor viktige de er for hver sektor. Dermed kan vi se hvordan selskaper rangerer i en global kontekst.</p> <p>For å utfylle dette bruker vi også våre aktive forvaltnings- og engasjementsaktiviteter.</p> <p>Dette fondet har en finansiell referanseindeks for porteføljens sammensetning, men inneholder ingen bærekraftige kriterier og er ikke valgt med sikte på å oppnå disse egenskapene. Denne finansielle referanseindeksen brukes som sammenligningsgrunnlag for fondets verdiutvikling og for fondets bindende forpliktelser.</p> <p>Dette fondet vurderer Principal Adverse Impact (PAI)-indikatorer mht. bærekraftsfaktorer.</p> <p>Principal Adverse Impact-indikatorer er beregninger som måler de negative effektene på miljømessige og sosiale forhold. abrnd vurderer PAI-er i investeringsprosessen for fondet. Dette kan inkludere å vurdere om det skal foreta en investering, eller de kan brukes som et engasjementsverktøy, for eksempel der det ikke er noen retningslinjer på plass og dette vil være fordelaktig, eller der karbonutslipp anses å være høyt, kan abrnd engasjere seg for å søke å etablere et langsiktig mål og en reduksjonsplan. abrnd vurderer PAI-er ved å bruke, blant andre, PAI-indikatorer referert til i SFDR-forordningen. Avhengig av datatilgjengelighet, kvalitet og relevans for investeringene, kan imidlertid ikke alle SFDR PAI-indikatorer vurderes. Der fond vurderer PAI-er, blir informasjon om denne vurderingen gjort tilgjengelig i årsrapporter.</p>
<p>Datakilder og -behandling</p>	<p>Datakilder</p> <p>Vi har valgt ut flere datakilder som tjener et tiltenkt formål for å oppnå miljømessige og sosiale egenskaper. abrnd bruker en kombinasjon av følgende tilnærminger:</p>



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

EU Regulatory Technical Standards oppfordrer finansmarkedsdeltakere til å hente ut bærekraftsdata på ulike måter, inkludert fra analyseleverandører, interne analyser, bestilte studier, offentlig tilgjengelig informasjon og direkte engasjement med selskaper. Følgende kilder brukes av abrdn og våre tredjeparts dataleverandører for å samle inn selskapenes rapporterte data:

- 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
- Leverandører av finansielle data
- Medier og tidsskrifter
- Rapporter og nettsteder fra ikke-offentlige organisasjoner

Kvalitetssikringsprosess for data

Tredjepartsdatakilder

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

Som en del av introduksjons- eller vurderingsprosessen vår har vi iverksatt flere kontroller for å teste kvalitet, deriblant dekning, gyldighetskontroller og konsistens. Selskapets rammeverk for datastyring og driftsmodeller for datahåndtering inkluderer bruk av verktøyssett som profilerer data, fanger opp hele historikken og bruker kvalitetsregler for å overvåke data som er kritiske for investeringsprosessene våre. Disse tjenestene komplimenteres ytterligere av eksistensen av dataeiere og forvaltere på tvers av virksomheten.

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.

Kvalitativ vurderingsprosess

I alle tilfeller hvor vi bruker kvalitativt overlegg eller innsikt, etterfølges denne analysen av en streng kvalitetssikrings- og tilsynsprosess.

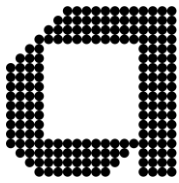
Datakvalitet

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 %.

Begrensninger på metodologier og data

Vi erkjenner at det å stole utelukkende på kvantitative offentliggjorte data kan være en begrensning på grunn av vanskelighetene med å innhente konsistente data fra selskaper, og også siden det i enkelte regioner ikke er noen regulatoriske krav om å offentliggjøre slike data. 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.

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.
Due diligence	Due diligence for hvert aktivum som holdes, er beskrevet i fondets investeringstilnæringsdokument, publisert på www.abrdn.com , under Fund Centre .
Engasjementsregler	<p>Aktivt eierskap Etter vårt syn er god styring og forvalterskap avgjørende for å ivareta måten et selskap ledes på og for å sikre at det opererer ansvarlig overfor sine kunder, ansatte, aksjonærer og samfunnet for øvrig. abrdn mener også at markeder og selskaper som tar i bruk beste praksis innen selskapsstyring og risikostyring – inkludert håndtering av miljømessige og sosiale risikoer – er mer sannsynlig å levere bærekraftig, langsiktig investeringsytelse. Som eiere av selskaper, er forvaltningsprosessen en naturlig del av investeringstilnærmingen vår, da vi søker å dra nytte av deres langsiktige suksess på vegne av kundene våre. Fondsforvalterne og analytikerne våre møter jevnlig ledelsen og styret i selskaper vi investerer i.</p> <p>ESG-engasjement 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. Prioriteringer for engasjement fastsettes av</p> <ul style="list-style-type: none">• Bruken av ESG House Score, i kombinasjon med• nedefra-og-opp-analyseinnsikt fra investeringsteam på tvers av aktivaklasser, og• områder med tematisk fokus fra våre forvaltningsaktiviteter på selskapsnivå. <p>Se også vår forvaltningsrapport publisert på www.abrdn.com under Sustainable Investing..</p>
Angitt referanseindeks	Dette fondet har en finansiell referanseindeks som brukes til porteføljekonstruksjon, men som ikke inneholder noen bærekraftskriterier og er ikke valgt for å oppnå disse egenskapene.