

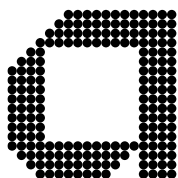
Oplysninger om bæredygtighed for abrdn SICAV I - Diversified Income Fund

Denne dokument giver dig et resumé af bæredygtighedsrelaterede oplysninger, der er tilgængelige på vores hjemmeside om dette finansielle produkt. Det er udarbejdet i henhold til artikel 10 i forordningen om bæredygtighedsrelaterede oplysninger (EU) 2019/2088. De oplysninger, der offentliggøres, er påkrævet ved lov for at hjælpe dig med at forstå bæredygtighedsegenskaberne og/eller målene og risiciene ved dette finansielle produkt.

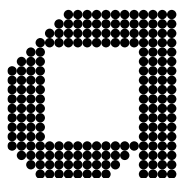
Offentliggørelsesdato: 2026-03-26

Juridisk enhedsidentifikator 549300XT276EOJ765R93

Resumé	Fonden sigter mod at opnå en kombination af indkomst og en vis vækst ved aktivt at forvalte allokeringer i investeringer i en bred vifte af globale aktiver Dette omfatter, men er ikke begrænset til, aktier og aktierelaterede værdipapirer, gælds- og gældsrelaterede værdipapirer med Investment Grade- og Sub-Investment Grade-rating udstedt af regeringer, regeringsrelaterede organer, virksomheder eller multilaterale udviklingsbanker, social og fornybar infrastruktur, aktivbaserede værdipapirer, børsnoteret privat egenkapital, derivater og pengemarkedsinstrumenter enten direkte eller indirekte via UCITS eller andre UCIs. Investeringsprocessen vil overholde fondens ESG-kriterier. Fonden sigter mod at overgå afkastet af kontante indskud (som løbende målt ved et benchmark for US Secured Overnight Financing Rate ("SOFR")) med 5 % om året over rullende femårsperioder (før gebyrer). Fonden er underlagt artikel 8 i Den Europæiske Unions forordning (EU) 2019/2088 om bæredygtighedsrelaterede oplysninger i sektoren for finansielle tjenesteydelser ("SFDR") og fremmer således miljømæssige eller sociale karakteristika, men har ikke et bæredygtigt investeringsmål. Fonden fremmer miljømæssige og sociale karakteristika ved at sigte mod at investere i udstedere, der: • Undgår alvorlig, varig eller uoprettelig skade; og • Håndterer negative indvirkninger på miljøet og samfundet på passende måde, og • Støtter en anstændig levestandard for deres interessenter. Fonden har til formål at fremme miljømæssige og sociale karakteristika holistisk. Dermed tager vi ikke højde for alle karakteristika for alle investeringer, men fokuserer i stedet på de mest relevante karakteristika for hver investering baseret på karakteren af dens aktiviteter, driftsområder og produkter og tjenester. Fonden er en global fond, for så vidt som dens investeringer ikke er begrænset til eller koncentreret i en bestemt geografisk region eller på et bestemt geografisk marked. Fondens investeringsmæssige eksponeringer og afkast kan afvige væsentligt fra benchmark. Investeringsforvalteren bruger sit skøn (aktiv forvaltning) til at identificere en forskelligartet blanding af investeringer, som denne anser for de mest hensigtsmæssige for at nå investeringsmålet. Fonden forpligter sig til at besidde mindst 70 % af aktiverne i overensstemmelse med E/S-karakteristika, og inden for disse aktiver forpligter fonden sig til at besidde mindst 10 % af de aktiver, der opfylder Aberdeen Investments' metode til bestemmelse af bæredygtige investeringer. Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et socialt mål er 2,5 %; og minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU's taksonomi, er 2,5 %. Overvågningen af fondens miljømæssige og sociale karakteristika udføres af fondsforvalterne ved skrivebordet gennem systematisk tilsyn og uafhængigt gennem Aberdeen Investments' ESG governance-teams. For at fremme de miljømæssige og sociale karakteristika anvender fonden ESG-vurderingskriterier og ESG-screeningskriterier og fremmer god virksomhedsledelse, herunder sociale faktorer. Aberdeen Investments anvender en kombination af følgende tilgange: i. en kvantitativ metodologi baseret på en kombination af offentligt tilgængelige datakilder og ii. ved at bruge Aberdeen Investments' egne indsigter og resultater fra engagement lægger Aberdeen Investments et kvalitativt vurderingslag oven på den kvantitative metode. Vi har valgt flere datakilder til at understøtte vores bæredygtighedsindikatorer, beregninger af bæredygtig investering og PAI-forpligtelser. Vi bruger en kombination af offentligt tilgængelige oplysninger, tredjepartsdata- og ratingudbydere, proprietære ESG-score, primær forskning og direkte indhentet information via engagement med virksomheder. Aberdeen Investments har udvalgt flere interne og eksterne datakilder med det tilsigtede formål at opnå miljømæssige og sociale karakteristika. Som en del af vores onboarding- eller gennemgangsproces har vi flere kontroller på plads for at teste kvaliteten, hvilket omfatter, men er ikke begrænset til, dækning, validitetskontrol og konsistens. For alle datakilder varierer tilgængeligheden og kvaliteten af de virksomhedsoplysninger, der offentliggøres. Mindre virksomheder og fremvoksende markeder er typisk mere udfordrende områder, selvom dette er blevet bedre med tiden.
---------------	---



	Due diligence for hvert aktiv, der holdes, udføres gennem vurdering af værdipapirerne op mod fondens ESG-kriterier, som beskrevet i dette oplysningsmateriale. Du kan finde flere oplysninger om stewardship- og engagementspolitikkerne i Aberdeen Investments' Stewardship-rapport, der er offentliggjort på www.aberdeeninvestments.com under Sustainable Investing, i sektionen Governance and Active Ownership. Der anvendes ikke noget benchmark til porteføljeopbygning eller som grundlag for fastsættelse af risikobegrænsninger i forvaltningen af fonden eller for at opnå ESG-karakteristika, der fremmes af fonden.
Ingen bæredygtigt investeringsmål	Dette finansielle produkt fremmer miljømæssige eller sociale karakteristika, men har ikke bæredygtig investering som sit mål. Selvom fonden ikke har noget bæredygtigt investeringsmål, investerer den 10 % i bæredygtige investeringer. Som krævet i den delegerede SFDR-forordning må investeringen ikke gøre væsentlig skade ("Do No Significant Harm"/"DNSH") på nogen af de bæredygtige investeringsmål. Aberdeen Investments har skabt en 2-trins proces, der sikrer, at DNSH tages i betragtning: i. Binær DNSH-test DNSH-testen er en binær bestået/ikke-bestået test, som viser, om virksomheden består eller ikke består kriterierne for SFDR's artikel 2, nr. 17, om "do no significant harm/gør ikke væsentlig skade". Pass angiver, at virksomheden ifølge Aberdeen Investments' metodologi ikke har tilknytning til kontroversielle våben, har mindre end 5 % af omsætningen fra udvinding af termisk kul, ikke udvider aktiviteter inden for termisk kul, har mindre end 5 % af omsætningen fra handel med tobak, ikke er tobaksproducent, ikke anses for at have uholdbar drift og ikke anses for at overtræde globale normer såsom FN's Global Compact og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder om ansvarlig virksomhedsadfærd. Hvis virksomheden ikke består, kan den ikke betragtes som en bæredygtig investering. Aberdeen Investments' tilgang er i overensstemmelse med PAI'erne for SFDR i tabel 1, 2 og 3 i den delegerede SFDR-forordning og er baseret på eksterne datakilder og Aberdeen Investments interne indsig. ii. DNSH Materiality Flag Aberdeen Investments vurderer SFDR PAI-indikatorer som defineret af den delegerede SFDR-forordning for at identificere områder til forbedring eller potentielle fremtidige bekymringer. Dette omfatter, men er ikke begrænset til, hensyntagen til PAI-output sammenlignet med branchefæller og en investerings bidrag til fondens aggregerede PAI-tal. Disse indikatorer anses ikke for at forårsage væsentlig skade, og derfor kan en virksomhed med aktive DNSH-væsentlighedsmærker stadig anses for at være en bæredygtig investering. Aberdeen Investments kan anvende disse indikatorer til at understøtte engagementsaktiviteter og foreslå forbedringer, hvis svag performance kan påvirke det potentielle afkast af investeringen. Fonden anvender normbaserede screeninger og kontroversfiltre til at udelukke virksomheder, der vurderes at overtræde internationale normer beskrevet i OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper for erhvervsliv og menneskerettigheder.
Miljømæssige eller sociale egenskaber ved det finansielle produkt	Fonden fremmer miljømæssige og sociale karakteristika ved at sigte mod at investere i udstedere, der: • Undgår alvorlig, varig eller uoprettelig skade; og • Håndterer negative indvirkninger på miljøet og samfundet på passende måde, og • Støtter en anstændig levestandard for deres interessenter. Fonden har til formål at fremme miljømæssige og sociale karakteristika holistisk. Dermed tager vi ikke højde for alle karakteristika for alle investeringer, men fokuserer i stedet på de mest relevante karakteristika for hver investering baseret på karakteren af dens aktiviteter, driftsområder og produkter og tjenester. Ved hjælp af vores proprietære analyseramme sigter vi mod at fremme nedenstående karakteristika inden for denne fond, men en bredere vifte af karakteristika kan også fremmes på investeringsbasis: Miljø – fremme af god energiforvaltning og reduktion af drivhusgasemissioner, fremme af god vand-, affalds-, og råmaterialeforvaltning og håndtering af biodiversitet/økologiske påvirkninger. Socialt – fremme af god arbejdspraksis og gode relationer, maksimering af medarbejdernes sundhed og sikkerhed, støtte til mangfoldighed i arbejdsstyrken og sunde relationer med lokalsamfundene. Benchmark Der anvendes ikke noget benchmark til porteføljeopbygning eller som grundlag for fastsættelse af risikobegrænsninger i forvaltningen af fonden eller for at opnå de ovennævnte karakteristika, der fremmes af fonden.
Investeringsstrategi	Fondens investeringsmål er at opnå indkomst kombineret med kapitalvækst ved at investere i et aktivt forvaltet diversificeret portefølje af omsættelige værdipapirer på tværs af en bred vifte af globale aktivklasser. Dette omfatter, men er ikke begrænset til, aktier og aktierelaterede værdipapirer, Investment Grade- og Sub-Investment Grade gælds- og gældsrelaterede værdipapirer udstedt af regeringer, statsrelaterede organer, virksomheder eller multilaterale udviklingsbanker, social og vedvarende infrastruktur, aktivbaserede værdipapirer, børsnoterede private equity-investeringer, derivater og pengemarkedsinstrumenter enten direkte eller indirekte gennem brug af UCITS eller andre UCIs.



Fonden sigter mod at overgå afkastet af kontante indskud (som i øjeblikket måles ved US Secured Overnight Financing Rate ("SOFR")) med 5 % om året over rullende femårsperioder (før gebyrer). Der er imidlertid ingen sikkerhed for eller løfte om, at fonden vil opnå dette afkastniveau.

Fonden er en global fond, for så vidt som dens investeringer ikke er begrænset til eller koncentreret i en bestemt geografisk region eller på et bestemt geografisk marked. Fondens investeringsmæssige eksponeringer og afkast kan afvige væsentligt fra benchmark. Investeringsforvalteren bruger sit skøn (aktiv forvaltning) til at identificere en forskelligartet blanding af investeringer, som det anser for de mest hensigtsmæssige for investeringsmålet. Som følge af denne diversificering og under ekstreme fald på aktiermarkedet forventes tabene at være lavere end på de konventionelle, globale aktiermarkeder, med en volatilitet (et mål for størrelsen af ændringer i værdien af en investering), der typisk er mindre end to tredjedele af aktierne.

Fonden kan anvende finansielle afledte instrumenter til afdækning og/eller investeringsformål eller til at styre valutarisici på de betingelser og inden for de grænser, der er fastsat i gældende love og regler.

Fondens udlodningsstrøm er (med forbehold for ændringer) beregnet til at blive holdt på et generelt stabilt niveau i overensstemmelse med forventet indkomst/afkast. Selvom fonden vil generere indkomst fra de underliggende beholdninger, kan der være tilfælde, hvor udlodninger suppleres med kapital. Det passende niveau for udlodninger vil regelmæssigt blive gennemgået under hensyntagen til eventuelle ændringer i markedsforhold eller andre faktorer, som kan påvirke indkomsten genereret i fonden, og kan derfor revideres ned eller op.

Fonden fremmer miljømæssige eller sociale karakteristika, men har ikke et mål for bæredygtig investering.

Investeringsprocessen vil overholde fondens ESG-kriterier.

Vores skræddersyede tilgang tager hensyn til ESG-faktorer både som en del af aktiverallokeringsprocessen og inden for aktiverklasser. Det understøttes af vores centraliserede bæredygtighedsgruppe.

På top down-basis integrerer vi ESG ved at indarbejde klimascenarieanalyser i vores strategiske aktivallokering, når vi vurderer langsigtede forventede afkast. På bottom up-basis tilpasser vi porteføljen til forskellige områder inden for vores portefølje. Disse områder kan bredt opdeles i vores allokeringer til børsnoterede alternativer, interne kapaciteter og eksterne fonde.

- For hvert børsnoteret investeringsselskab i vores portefølje udarbejder vi et struktureret ESG-forskningsnotat. Denne analyse bidrager til vores bredere investeringssyn på virksomheden. Den fungerer også som grundlag for løbende engagement.
- For de øvrige dele af vores portefølje, som administreres internt, drager vi fordel af interne ESG-kompetencer på tværs af forskellige investeringsteams.
- Vores ESG-proces for eksterne fonde er centreret omkring forståelse af hver forvalters ESG-politikker og -procedurer. Vurdering af, om de er passende og afstemt i forhold til vores forventninger.

Børsnoterede alternative investeringsselskaber

For hvert børsnoteret investeringsselskab i vores portefølje udarbejder vi et struktureret ESG-forskningsnotat. Denne analyse bidrager til vores bredere investeringssyn på virksomheden. Den fungerer også som grundlag for løbende engagement.

I betragtning af manglen på eksterne data i forhold til børsnoterede alternativer er der hverken eksterne vurderinger eller data fra eksterne tredjeparter; derfor har vi udviklet vores egen interne proprietære tilgang.

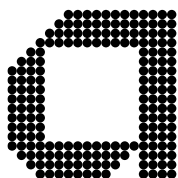
- Virksomhedsledelse
- Virksomhedsadfærd
- Klimaforandringer
- Miljø
- Personaleledelse
- Menneskerettighedsinteresser

Vi tildeler hver ESG-faktor en score fra 1 til 5 (1 indikerer bedst i kategorien, og 5 indikerer efterslæb), og vores samlede ESG-score for virksomheden afspejler en afvejning af faktorerne. I sig selv er ESG-scoren ikke udslagsgivende for vores investeringsbeslutning, men en lav score gør det langt mindre sandsynligt, at vi vil investere i virksomheden. Selskaberne med den dårligste score (vurdering 5) udelukkes.

Vækstmarkeder – gæld (EMD)

I forbindelse med EMD anvender teamet en proprietær ESG-P-struktur – hvor "P" er de politiske faktorer. Det giver en relativ kvantitativ score for hvert land fra 0-100 (jo højere, jo bedre), som beregnes ved at kombinere en række datainput relateret til miljømæssige, sociale, ledelsesmæssige og politiske søjler. Efter standardisering af datapunkter og justering for BNP pr. indbygger beregnes den samlede ESGP-vurdering for hvert land som et ligeligt vægtet gennemsnit af hver søjle.

ESGP-analyse er en integreret del af investeringsprocessen, og fonden forpligter sig til at udelukke de nederste 15 % af landene inden for ESGP-rammen med investerbare statsobligationer eller obligationer udstedt af



statsejede virksomheder (SOE'er).

Derudover tildeles der for hvert land i ESGP-universet en Direction of Travel (DoT)-indikator baseret på vores interne vurdering af, om et land er på en forbedret eller forværret ESG-trend, hvor hvert land tildeles en positiv, negativ eller neutral DoT-indikator. Hvis et land ligger i de nederste 15 % af ESGP-universet, men tildeles en positiv DoT-indikator, inkluderes det igen i det tilladte investeringsunivers.

For statsejede virksomheder og virksomhedsudstedere anvendes også ESG-risikovurderingskriterierne, der er beskrevet i afsnittet Kredit nedenfor.

Kredit

Vores proprietære overordnede bæredygtighedsvurdering (OSA), udviklet af vores centrale bæredygtige investeringsteam, giver et overordnet overblik over virksomhedens bæredygtighed baseret på vurdering af dens ledelse, drift samt produkter og/eller tjenester.

Scoren beregnes ved at kombinere forskellige datainput inden for en egenudviklet ramme. Teamet for bæredygtige investeringer kan supplere kvantitative data med kvalitative indsigter og tilpasse den endelige OSA på baggrund af deres forskning og vurderinger. OSA vurderer mange forskellige problemstillinger, men vurderer specifikt følgende karakteristika: energi, drivhusgasemissioner, vedvarende energi, råstoffer, biodiversitet/økologiske virkninger og cirkulær økonomi, arbejdspraksis og -relationer, medarbejdernes sundhed og sikkerhed og styring af forsyningskæden. Virksomheder med tilstrækkeligt høje scorer anses for at være i overensstemmelse med miljømæssige og sociale karakteristika.

Desuden anvender vores kreditanalytikere en ESG-risikovurdering med lav, medium eller høj (lav er bedst) for hver udsteder. Dette er kreditprofilspecifikt og repræsenterer vores forventninger til indvirkningen fra ESG-risici på udstederens kreditkvalitet nu og i fremtiden. Det vigtigste fokusområde er væsentligheden af de iboende miljømæssige og sociale risici i driftssektoren, og hvordan specifikke virksomheder håndterer disse risici, kombineret med kvaliteten og bæredygtigheden af virksomhedsledelsen. Denne væsentlighedsvurdering kombineres med en vurdering af den tidsramme, i hvilken disse ESG-risici kan have indvirkning. Vores analytikere bruger en ESG-risikovurderingsramme til at understøtte disse vurderinger. Dette er et proprietært værktøj, der er udformet til at hjælpe med at fokusere kreditanalytikerens viden og ekspertise på en systematisk måde for at underbygge den overordnede ESG-risikovurdering (lav/middel/høj), som tildeles til gældsudstedere.

Obligationer med høj ESG-risikovurdering købes ikke, men der kan opstå situationer, hvor obligationer nedgraderes til en høj ESG-risikovurdering, og kreditteamet vil lede efter gode muligheder for at sælge disse.

Statsobligationer på udviklede markeder

I denne fond resulterer tilgangen for statsobligationer på udviklede markeder i udelukkelse af beholdninger relateret til lande, der efter Aberdeen Investments opfattelse udgør mere intense ESG-risici. På årsbasis rangeres landene efter ESG-faktorer, som er i overensstemmelse med FN's mål for bæredygtig udvikling (SDG'er).

Fondsinvesteringstilgangen udelukker lande i de nederste 25 % af denne rangordning fra vores allokering til statsobligationer på udviklede markeder.

Børsnoterede aktier – passiv

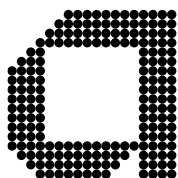
Kernen i vores eksponering for børsnoterede aktier er en passiv ESG-forbedret aktiestrategi. Strategien sigter mod globale aktieindeksafkast på linje med MSCI AC World-indekset (MSCI) med positive ESG-vægtninger. Dette inkluderer en portefølje-ESG-score på mindst 110 % af indekset, et CO₂-aftryk (Aberdeen Investments' definition af Scope 1 + 2) på 50 % af indekset og grønne indtægter på 150 % af indekset. Dette måles på tidspunktet for hver kvartalsvise rebalancering. Denne strategi forvaltes af vores team for kvantitative investeringer og er udviklet i samarbejde med vores bæredygtighedsgruppe.

Børsnoterede aktier – aktiv

Vores proprietære overordnede bæredygtighedsvurdering (OSA), udviklet af vores centrale bæredygtige investeringsteam, giver et overordnet overblik over virksomhedens bæredygtighed baseret på vurdering af dens ledelse, drift samt produkter og/eller tjenester.

Scoren beregnes ved at kombinere forskellige datainput inden for en egenudviklet ramme. Teamet for bæredygtige investeringer kan supplere kvantitative data med kvalitative indsigter og tilpasse den endelige OSA på baggrund af deres forskning og vurderinger. OSA vurderer mange forskellige problemstillinger, men vurderer specifikt følgende karakteristika: energi, drivhusgasemissioner, vedvarende energi, råstoffer, biodiversitet/økologiske virkninger og cirkulær økonomi, arbejdspraksis og -relationer, medarbejdernes sundhed og sikkerhed og styring af forsyningskæden. Virksomheder med tilstrækkeligt høje scorer anses for at være i overensstemmelse med miljømæssige og sociale karakteristika.

Derudover tager vi kvaliteten af dens forretningsmæssige ledelsesteam i betragtning og analyserer de miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige (ESG) muligheder og risici, der påvirker virksomheden, og vurderer, hvor godt disse forvaltes. Vi tildeler en proprietær score (mellem 1 og 5) for at udtrykke hver enkelt virksomheds kvalitetsmæssige egenskaber, og én af disse er ESG-kvalitetsvurderingen. Det giver porteføljevalorterne



mulighed for at udelukke virksomheder med markante ESG-risici, dreje porteføljen i en positiv retning mod ESG-muligheder og opbygge veldiversificerede, risikojusterede porteføljer.

Ved hjælp af ESG-kvalitetsvurderingen udelukker denne fond alle virksomheder med den laveste vurdering på 5.

Globale Real Estate Investment Trusts (REITS)

ESG-forskning udføres af Global REITs-porteføljeforvaltningsteamet og suppleres for visse investeringer (generelt hvor de besiddes bredt på tværs af virksomheden) af virksomhedens overordnede ESG-forskning. ESG-vurderingskriterier omfatter ESG-kvalitetsvurdering og OSA. Den første er en kvalitativ score, som tildeles af teamet for alle virksomheder under dækning, og den anden er en kvantitativ score udviklet af vores bæredygtighedsteam, der giver et overblik over en virksomheds bæredygtighed baseret på vurdering af dens ledelse, drift samt produkter og/eller tjenester.

Fonden sigter mod at ekskludere mindst 10 % af det respektive indeks gennem en kombination af in-house proprietære scoringsværktøjer og brug af negative kriterier for at undgå investeringer i visse brancher og aktiviteter, som Aberdeen Investments' kunder er bekymrede over.

Derudover vil virksomheder, der er vurderet til 5 af ESG-kvalitetsvurderingen, blive udelukket.

Aktivsikrede værdipapirer (ABS)

Vores ABS-investeringer kan foretages på 3 forskellige måder.

1. Intern ABS-portefølje-del: Interne Aberdeen Investments-screeninger vil blive anvendt her (i det omfang data er tilgængelige).
2. Lukkede ABS-fonde: Børsnoterede ABS CEF'er er en del af vores allokering til noterede alternativer og vil følge samme proces – en attestations om eksklusion (i det omfang data er tilgængelige) vil blive søgt både ved den indledende investering og på løbende basis, samt en ESG-score tildeles investeringen.
3. ABS eksterne kollektive investeringsordninger: Diversified Assets-teamet vil også engagere sig med eksterne forvaltere for at monitorere overholdelsen af eksklusionskriterier (i det omfang data er tilgængelige). Overholdelse af eksklusionskriterierne vil blive monitoreret ved investeringens start og derefter som en del af løbende møder/engagementer, der afholdes med en hyppighed på mindst én gang om året. Desuden vil vores eget ESG-spørgeskema som led i vores analyse blive sendt til forvaltere for at sikre, at der ikke er 'røde flag' inden for følgende områder:
 - Faktorer forbundet med administrationsselskabet og teamet
 - o Investeringsudvalgets tilstrækkelighed, som sikrer tilsyn og klarhed ved investeringsbeslutninger
 - o Investeringssteam – passende færdigheder, erfaring, historik
 - o Politikker om interessekonflikter:
 - Faktorer forbundet med investeringsprocessen og investeringsstrategien
 - o Forståelse af ESG-integration
 - o Klare ansvarsfordelinger vedrørende ESG/RI inden for investeringsholdet
 - o Rapportering – graden af oplysninger:

Gennem denne tilgang forpligter fonden sig til at have mindst 10 % i bæredygtige investeringer.

Denne tilgang gør det muligt for porteføljeforvaltere at identificere ESG-risici og -muligheder kvalitativt og fravælge de virksomheder, der anses for at være eksponeret for de højeste ESG-risici.

Vi bruger også negative kriterier for at undgå at investere i bestemte brancher og aktiviteter, som vores kunder er bekymrede for. Fonden undgår at investere i områder, der er angivet i tabellen i slutningen af denne sektion.

Tabellen angiver de screeningskriterier, der gælder for denne fond. Vi kan ikke udtømmende opregne screeningskriterier, der ikke er anvendt, og det er vigtigt, at investorer er opmærksomme på, at fortolkningen af ESG- og bæredygtighedskriterier er subjektiv, hvilket betyder, at fonden kan investere i virksomheder, som ikke matcher de personlige værdier hos den enkelte investor.

Metodologiske detaljer om mærkede obligationer og overgangsmuligheder

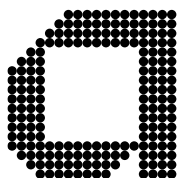
Mærkede obligationer:

For eksklusionskriterier relateret til termisk kul gives der en undtagelse for mærkede obligationer, herunder grønne, sociale og bæredygtige obligationer. Denne undtagelse gælder ikke for Sustainability-linked obligationer. Denne tilgang gælder kun for den enkelte obligation og ikke for udstederen i sin helhed.

Hver obligation, der anvender denne undtagelse, skal enten være udstedt under den europæiske Green Bonds-forordning (forordning (EU) 2023/2631) eller klart kunne dokumentere, at dens provenu ikke finansierer nogen af de aktiviteter, der er angivet i disse udelukkelsesregler. Disse obligationer skal også opfylde vores interne ramme for mærkede obligationer, og udstederen skal leve op til alle øvrige screeninger nedenfor.

Overgangsmuligheder

Vi kan tilsidesætte udelukkelse for termisk kul, hvor vi har identificeret en troværdig handlingsplan for udstederen til at...



afbøde de negative konsekvenser forbundet med udstederens aktiviteter inden for termisk kul. Dette kan ske gennem engagement med udstederen eller yderligere undersøgelser. Målet er at skelne mellem udstedere med ambitiøse og troværdige planer om at afkarbonisere og dem, der ikke har sådanne planer. Enhver udsteder, der vurderes, skal kunne dokumentere, at de er på rette spor til at overholde eksklusionskriterierne inden 2030 for udviklede markeder og 2040 for vækstmarkeder. Dette skal omfatte klare og observerbare milepæle, der kan bruges til at overvåge fremskridt. Transition Opportunities skal godkendes og overvåges gennem en formaliseret uafhængig intern tilsynsproces. Udstedere skal stadig opfylde alle andre fondskriterier.

Højst 10 % af porteføljen kan investeres i en kombination af mærkede obligationer, der skaber undtagelser, og overgangsmuligheder. Af de 10% må højst 5% udgøre eksponering mod overgangsmuligheder.

Fonden kan investere i selskaber, der vurderes som efterslæbende gennem OSA-vurderingen (eller ubedømte selskaber på grund af utilstrækkelige data) og derfor anses for ikke at være i overensstemmelse med miljømæssige og sociale karakteristika, via en begrænset allokering til "Andre" investeringer for at støtte fondens finansielle mål. Disse investeringer skal dog stadig overholde fondens ESG-kvalitetsvurdering og screeninger, som er beskrevet nedenfor.

En involvering af eksterne virksomhedsledelsesteams bruges til at evaluere ejerskabsstrukturerne, governance og ledelseskvalitet i disse virksomheder for at understøtte porteføljepbygningen.

I forbindelse med denne fond skal virksomheder, hvori der investeres, følge god ledelsespraksis, navnlig med hensyn til sunde ledelsesstrukturer, medarbejderforhold, aflønning af personale og overholdelse af skattelovgivning. Dette kan påvises ved overvågning af visse PAI-indikatorer, f.eks. korruption, overholdelse af skatteregler og diversitet. Dertil sorterer Aberdeen Investments enhver investering med lave virksomhedsledelsesscores fra ved at anvende Aberdeen Investments' proprietære ESG-scores inden for investeringsprocessen. Vores virksomhedsledelsesscore vurderer en virksomheds virksomhedsledelse og ledelsesstruktur (herunder politikker for aflønning af personale) og kvaliteten og adfærden af dens ledelse og administration. En lav score vil typisk blive givet, hvor der er problemer i relation til finansielt væsentlige kontroverser, dårlig skatteoverholdelse eller med hensyn til ledelse eller dårlig behandling af ansatte eller minoritetsaktionærer.

Investeringen skal dertil være i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Brud på og overtrædelser af disse internationale standarder markeres af en begivenhedsdrevet kontrovers og opfanges i investeringsprocessen.

Investering i finansielle derivater, pengemarkedsinstrumenter og kontanter følger muligvis ikke denne tilgang.

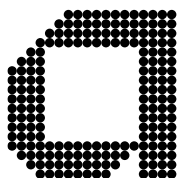
Frasalgstilgang

Frasalg fra virksomheder er påkrævet:

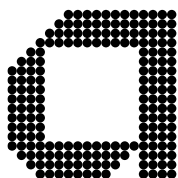
- Hvis de bryder nogen af de negative eller normbaserede screeningskriterier
- Hvis de ikke længere lever op til de gældende minimum ESG-standarder for den pågældende aktivklasse.

Hvis gennemgangen af et værdipapir resulterer i, at det anses for ikke at være i overensstemmelse, vil intentionen være at frasælge det så hurtigt som praktisk muligt, men generelt ikke senere end 3 måneder, med hensyntagen til markedsforholdene.

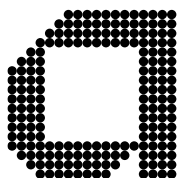
Screen	Kriterier Fonden udelukker investeringer, der:	Datakilde
FN's Global Compact eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	Opretholder ikke et eller flere principper	Vi anvender en kombination af eksterne datakilder, herunder MSCI, samt vores egne interne analyser og indsigter, og løbende engagement.
Kontroversielle våben	Har nogen tilknytning til kontroversielle våben, herunder: klyngeammunition, antipersonellandminer, atomvåben, kemiske og biologiske våben, ikke-detekterbare fragmenter, brandstiftende anordninger, ammunition med forarmet uran eller blændende lasere	MSCI
Tobak	Er involveret i dyrkning eller produktion af tobaksprodukter	MSCI
Termisk kul ¹	Har et omsætningsbidrag på 5% eller mere fra termisk kuludvinding. og/eller	MSCI, Global Coal Exit List (https://www.coalexit.org/), investeringsforskning



	Har en omsætningsandel på 20 % eller mere fra termisk kulkraftproduktion og/eller Investerer direkte i ny termisk kuludvinding eller kulkraftproduktionskapacitet i EU- eller OECD-lande Medmindre det klassificeres som 'Transition Opportunities' ¹Dette udelukker metallurgisk kul; kul udvundet til intern strømproduktion (f.eks. i tilfælde af vertikalt integrerede elproducenter); salg af udvundet termisk kul mellem selskaber i samme koncern; og indtægter fra handel med kul.
Andel af investeringer	Mindst 70 % af fondens aktiver er tilpasset E/S-karakteristika. Miljømæssige og sociale minimumsgarantier opfyldes ved at anvende visse PAI'er, hvor det er relevant, på disse underliggende aktiver. Inden for disse aktiver forpligter fonden sig til mindst 10 % i bæredygtige investeringer. I praksis har mange virksomheder varierende niveauer af både miljømæssige og sociale bidrag. For at opretholde investeringsfleksibilitet er den samlede minimumsandel af miljømæssigt og socialt tilknyttede bæredygtige investeringer ikke lig med den samlede minimumsandel af bæredygtige investeringer. Fonden investerer maksimalt 30 % af aktiverne i kategorien "andet", som omfatter kontanter, pengemarkedsinstrumenter, derivater og investeringer, der ikke er tilknyttet E/S-karakteristika.
	<pre> graph LR A[Investeringer] --> B[#1 Tilpasset M/S-karakteristika: 70%] A --> C[#2 Andet: 30%] B --> D[#1A Bæredygtig: 10%] B --> E[#1B Andre M/S-karakteristika: 60%] D --> F[Andre miljømæssige karakteristika: 2.5%] D --> G[Sociale karakteristika: 2.5%] </pre> #1 Tilpasset E/S-egenskaber omfatter investeringerne i det finansielle produkt, der bruges til at opnå de miljømæssige eller sociale egenskaber, som det finansielle produkt fremmer. #2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er tilpasset de miljømæssige eller sociale egenskaber eller kvalificerer som bæredygtige investeringer. Kategorien #1 Tilpasset E/S-egenskaber omfatter: - Underkategorien #1A Bæredygtige omfatter bæredygtige investeringer med miljømæssige eller sociale mål. - Underkategorien #1B Andre E/S-egenskaber omfatter investeringer, der er tilpasset de miljømæssige eller sociale egenskaber, som ikke kvalificerer som bæredygtige investeringer.
Overvågning af miljømæssige eller sociale egenskaber	Første linje Vores investeringsteams har det primære ansvar for at implementere investeringsstrategien. Vores styretsudvalg for bæredygtig investering støtter investeringsmedarbejderne med hensyn til implementering af rammen samt forståelse af de lovgivningsmæssige rammer. Anden linje Aberdeen Investing Risk Department foretager analysen af risici og deres samlede bidrag til fondens risikoprofil. Fondens RAG-status samt foranstaltninger, der er truffet for at imødegå moderate/høje risici, rapporteres regelmæssigt til bestyrelser og relevante udvalg efter behov. Investeringsrisikoafdelingen foretager også en årlig gennemgang af fondens risikoprofiler for at fastslå effektiviteten af de nuværende grænser og eventuelle fremadrettede tendenser. Overholdelse Aberdeen Investments' overholdelsesfunktion gennemgår en række fondes juridiske og lovgivningsmæssige dokumenter for at sikre, at de overholder reglerne. Overholdelsesfunktionen gennemgår også markedsføringsmateriale, herunder fonds- og ikke-fondsspecifikt materiale, for at sikre, at markedsføringsmateriale og ESG-relaterede udsagn er klare, retfærdige og ikke-vildledende. Aberdeen Investments' EMEA-overholdelsesfunktion spiller en central rolle i overvågningen af ESG-relaterede



	investeringsgrænser og overholdelse af de bindende forpligtelser for fonde, der har miljømæssige eller sociale karakteristika (i overensstemmelse med SFDR's artikel 8), og fonde, der har bæredygtige investeringsmål (i overensstemmelse med SFDR's artikel 9). Overholdelse formidler via ESG Regulatory & Standards Taskforce alle bæredygtighedsrelaterede lovgivningsmæssige udviklinger og nye krav til relevante førstelinjeinteressenter for at sikre, at disse er behørigt overvejet og integreret i Aberdeen Investments' investeringsstrategi og afspejles tilstrækkeligt i vores oplysninger. I denne taskforce er overholdelsesteams fra alle jurisdiktioner, hvor Aberdeen Investments opererer, repræsenteret. Endelig kører et dedikeret overvågnings- og tilsynsteam et risikobaseret program for at give den øverste ledelse sikkerhed for effektiviteten af kontroller, der sikrer overholdelse af lovgivningen. Resultatet af gennemgangene rapporteres til de relevante enhedsbestyrelser og andre ledelsesfora, herunder risiko- og kapitaludvalget, koncernrevisionsudvalget og kontrolmødet i Executive Leadership Team. Overholdelsesaktiviteter omfatter både tematiske gennemgange af risici eller regulatoriske emner og fokuserede gennemgange af specifikke regulatoriske resultater eller kunders resultater. Tredje linje Aberdeen Investments' interne revisionsfunktion udfører interne revisioner, bl.a. implementering af bæredygtighedsregler, som en del af sin interne revisionsdagsorden.
Metoder	For at fremme de miljømæssige og sociale karakteristika anvender fonden ESG-vurderingskriterier og ESG-screeningskriterier og fremmer god virksomhedsledelse, herunder sociale faktorer. Vores tilgang identificerer positivt virksomheder, der fremmer ovenstående E/S-karakteristika, og søger at sikre, at 70% af porteføljen er tilpasset de identificerede E/S-karakteristika. Det gør vi ved at spore de nedenfor anførte bæredygtighedsindikatorer, som giver os mulighed for at måle opnåelse af de E/S-karakteristika, som fonden fremmer: Bæredygtighedsindikator – screeningskriterier Forud for investeringen anvender Aberdeen Investments en række standarder og aktivitetsbaserede screeninger for at sikre, at alvorlig, varig eller uoprettelig skade undgås. Binære udelukkelser anvendes for at udelukke særlige investeringsområder, der giver anledning til bekymringer. Vores udelukkelser er baseret på de Principielle negative indikatorer, men er ikke begrænset til dem. Kriterierne omfatter investeringer relateret til FN's Global Compact (PAI 10), kontroversielle våben (PAI 14), tobakproduktion og termisk kul. Yderligere oplysninger kan findes i fondens "Bæredygtighedsrelaterede oplysninger" på www.aberdeeninvestments.com under "Fund Centre". Bæredygtighedsindikator – ESG-vurdering Da dette er en investeringsstrategi med flere aktiver, investerer vi på en række forskellige måder og vurderer ESG-performance ved hjælp af forskellige tilgange, der er egnede til formålet for den pågældende investering. Disse forskellige tilgange er beskrevet nedenfor og anvendes efter behov fra investering til investering. Nok så væsentligt – og i henhold til fondens bæredygtighedsrelaterede oplysninger (findes på www.aberdeeninvestments.com under "Fund Centre") – har vi fokus på at bruge de bedste ESG-datasæt, der er tilgængelige, og som sådan kan de ændre sig over tid. Børsnoterede alternative investeringsselskaber For hvert børsnoteret investeringsselskab i vores portefølje udarbejder vi et struktureret ESG-forskningsnotat. Denne analyse bidrager til vores bredere investeringssyn på virksomheden. Den fungerer også som grundlag for løbende engagement. I betragtning af manglen på eksterne data i forhold til børsnoterede alternativer er der hverken eksterne vurderinger eller data fra eksterne tredjeparter; derfor har vi udviklet vores egen interne proprietære tilgang. - o Virksomhedsledelse - o Virksomhedsadfærd - o Klimaforandringer - o Miljø - o Personaleledelse - o Menneskerettighedsinteressenter Vi tildeler hver ESG-faktor en score fra 1 til 5 (1 indikerer bedst i kategorien, og 5 indikerer efterslæb), og vores samlede ESG-score for virksomheden afspejler en afvejning af faktorerne. I sig selv er ESG-scoren ikke udslagsgivende for vores investeringsbeslutning, men en lav score gør det langt mindre sandsynligt, at vi vil investere i virksomheden. Selskaberne med den dårligste score (vurdering 5) udelukkes. Vækstmarkeder – gæld (EMD) I forbindelse med EMD anvender teamet en proprietær ESG-P-struktur – hvor "P" er de politiske faktorer. Det giver en relativ kvantitativ score for hvert land fra 0-100 (jo højere, jo bedre), som beregnes ved at kombinere en række datainput relateret til miljømæssige, sociale, ledelsesmæssige og politiske søjler. Efter standardisering af datapunkter og justering for BNP pr. indbygger beregnes den samlede ESGP-vurdering for hvert land som et ligeligt vægtet gennemsnit af hver søjle.



ESGP-analyse er en integreret del af investeringsprocessen, og fonden forpligter sig til at udelukke de nederste 15 % af landene inden for ESGP-rammen med investerbare statsobligationer eller obligationer udstedt af statsejede virksomheder (SOE'er).

Derudover tildeles der for hvert land i ESGP-universet en Direction of Travel (DoT)-indikator baseret på vores interne vurdering af, om et land er på en forbedret eller forværret ESG-trend, hvor hvert land tildeles en positiv, negativ eller neutral DoT-indikator. Hvis et land ligger i de nederste 15 % af ESGP-universet, men tildeles en positiv DoT-indikator, inkluderes det igen i det tilladte investeringsunivers.

For statsejede virksomheder og virksomhedsudstedere anvendes også ESG-risikovurderingskriterierne, der er beskrevet i afsnittet Kredit nedenfor.

Kredit

Vores proprietære overordnede bæredygtighedsvurdering (OSA), udviklet af vores centrale bæredygtige investeringsteam, giver et overordnet overblik over virksomhedens bæredygtighed baseret på bedømmelse af dens ledelse, drift samt produkter og/eller tjenester.

Scoren beregnes ved at kombinere forskellige datainput inden for en egenudviklet ramme. Teamet for bæredygtige investeringer kan supplere kvantitative data med kvalitative indsigter og tilpasse den endelige OSA på baggrund af deres forskning og vurderinger. OSA vurderer mange forskellige problemstillinger, men vurderer specifikt følgende karakteristika: energi, drivhusgasemissioner, vedvarende energi, råstoffer, biodiversitet/økologiske virkninger og cirkulær økonomi, arbejdspraksis og -relationer, medarbejdernes sundhed og sikkerhed og styring af forsyningskæden. Virksomheder med tilstrækkeligt høje scorer anses for at være i overensstemmelse med miljømæssige og sociale karakteristika.

Desuden anvender vores kreditanalytikere en ESG-risikovurdering med lav, medium eller høj (lav er bedst) for hver udsteder. Dette er kreditprofilspecifikt og repræsenterer vores forventninger til indvirkningen fra ESG-risici på udstederens kreditkvalitet nu og i fremtiden. Det vigtigste fokusområde er væsentligheden af de iboende miljømæssige og sociale risici i driftssektoren, og hvordan specifikke virksomheder håndterer disse risici, kombineret med kvaliteten og bæredygtigheden af virksomhedsledelsen. Denne væsentlighedsvurdering kombineres med en vurdering af den tidsramme, i hvilken disse ESG-risici kan have indvirkning. Vores analytikere bruger en ESG-risikovurderingsramme til at understøtte disse vurderinger. Dette er et proprietært værktøj, der er udformet til at hjælpe med at fokusere kreditanalytikerens viden og ekspertise på en systematisk måde for at underbygge den overordnede ESG-risikovurdering (lav/middel/høj), som tildeles til gældsudstedere.

Obligationer med høj ESG-risikovurdering købes ikke, men der kan opstå situationer, hvor obligationer nedgraderes til en høj ESG-risikovurdering, og kreditteamet vil lede efter gode muligheder for at sælge disse.

Statsobligationer på udviklede markeder

I denne fond resulterer tilgangen for statsobligationer på udviklede markeder i udelukkelse af beholdninger relateret til lande, der efter Aberdeen Investments opfattelse udgør mere intense ESG-risici. På årsbasis rangeres landene efter ESG-faktorer, som er i overensstemmelse med FN's mål for bæredygtig udvikling (SDG'er).

Fondsinvesteringsstilgangen udelukker lande i de nederste 25 % af denne rangordning fra vores allokering til statsobligationer på udviklede markeder.

Globale REITs

ESG-forskning udføres af Global REITs-porteføljeforvaltningsteamet og suppleres for visse investeringer (generelt hvor de besiddes bredt på tværs af virksomheden) af virksomhedens overordnede ESG-forskning. ESG-vurderingskriterier omfatter ESG-kvalitetsvurdering og OSA. Den første er en kvalitativ score, som tildeles af teamet for alle virksomheder under dækning, og den anden er en kvantitativ score udviklet af vores bæredygtighedsteam, der giver et overblik over en virksomheds bæredygtighed baseret på vurdering af dens ledelse, drift samt produkter og/eller tjenester.

Fonden sigter mod at udelukke mindst 10 % af sit respektive indeks gennem en kombination af proprietære in-house-vurderingsværktøjer og brug af negative kriterier for at undgå at investere i visse brancher og aktiviteter, som Aberdeen Investments' kunder er bekymrede for.

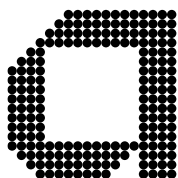
Derudover vil virksomheder, der er vurderet til 5 af ESG-kvalitetsvurderingen, blive udelukket.

Børsnoterede aktier – passiv

Kernen i vores eksponering for børsnoterede aktier er en passiv ESG-forbedret aktiestrategi. Strategien sigter mod globale aktieindeksafkast på linje med MSCI AC World-indekset med positive ESG-vægtninger. Dette inkluderer en portefølje-ESG-score på mindst 110 % af indekset, en CO₂-påvirkning på 50 % af indekset og grøn omsætning på 150 % af indekset. Denne strategi forvaltes af vores team for kvantitative investeringer og er udviklet i samarbejde med vores bæredygtighedsgruppe.

Børsnoterede aktier – aktiv

Vores proprietære overordnede bæredygtighedsvurdering (OSA), udviklet af vores centrale bæredygtige



investeringsteam, giver et overordnet overblik over virksomhedens bæredygtighed baseret på bedømmelse af dens ledelse, drift samt produkter og/eller tjenester.

Scoren beregnes ved at kombinere forskellige datainput inden for en egenudviklet ramme. Teamet for bæredygtige investeringer kan supplere kvantitative data med kvalitative indsigter og tilpasse den endelige OSA på baggrund af deres forskning og vurderinger. OSA vurderer mange forskellige problemstillinger, men vurderer specifikt følgende karakteristika: energi, drivhusgasemissioner, vedvarende energi, råstoffer, biodiversitet/økologiske virkninger og cirkulær økonomi, arbejdspraksis og -relationer, medarbejdernes sundhed og sikkerhed og styring af forsyningskæden. Virksomheder med tilstrækkeligt høje scorer anses for at være i overensstemmelse med miljømæssige og sociale karakteristika.

Derudover tager vi kvaliteten af dens forretningsmæssige ledelsesteam i betragtning og analyserer de miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige (ESG) muligheder og risici, der påvirker virksomheden, og vurderer, hvor godt disse forvaltes. Vi tildeler en proprietær score (mellem 1 og 5) for at udtrykke hver enkelt virksomheds kvalitetsmæssige egenskaber, og én af disse er ESG-kvalitetsvurderingen. Det giver porteføljeforvalterne mulighed for at udelukke virksomheder med markante ESG-risici, dreje porteføljen i en positiv retning mod ESG-muligheder og opbygge veldiversificerede, risikojusterede porteføljer.

Ved hjælp af ESG-kvalitetsvurderingen udelukker denne fond alle virksomheder med den laveste vurdering på 5.

Denne fond tager de vigtigste negative virkninger (PAI'er) på bæredygtighedsfaktorer i betragtning.

Inddragelse af vigtigste negative virkninger

Ja, fonden forpligter sig til at inddrage følgende PAI'er i sin investeringsproces, hvilket betyder, at der er før- og efterhandelsovervågning på plads, og at hver investering i fonden vurderes ud fra disse faktorer for at bestemme dens egnethed til fonden.

- PAI 1: GHG-udledning (omfang 1 og 2)
- PAI 10: Overtrædelser af FN's Global Compact-principper (UNGC) og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder
- PAI 14: Eksponering for kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben)

Overvågning af negative indvirkninger

Inden investering anvender Aberdeen Investments en række standarder og aktivitetsbaserede screeninger relateret til ovenstående PAI'er, herunder, men ikke begrænset til:

- FN's Global Compact: Fonden anvender normbaserede screeninger og kontroversfiltre til at udelukke virksomheder, der muligvis overtræder internationale normer beskrevet i OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder.
- Virksomheder, der overtræder FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, samt statsejede virksomheder i lande, der overtræder internationale normer.
- Kontroversielle våben: Fonden udelukker virksomheder med forretningsaktiviteter relateret til kontroversielle våben (klyngeammunition, personelminer, atomvåben, kemiske og biologiske våben, ikkepåviselige sprængstykker, brandstiftende anordninger, ammunition med forarmet uran eller blindende laservåben).
- Termisk kuludvinding: Fonden udelukker virksomheder med eksponering til sektoren for fossile brændstoffer baseret på procentdelen af indtægterne fra termisk kuludvinding.

Aberdeen Investments anvender et fondsspecifikt sæt af selskabsudelukkelse, som beskrevet i afsnittet om investeringsstrategi i dette dokument.

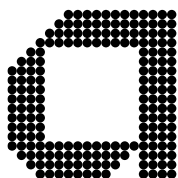
Efter investeringen overvåges ovennævnte PAI-indikatorer på følgende måde:

- Virksomhedens kulstofintensitet og drivhusgasudledning overvåges via vores klimaværktøjer og risikoanalyse
- Investeringsuniverset gennemses løbende for virksomheder, der kan være i strid med internationale standarder beskrevet i OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder.

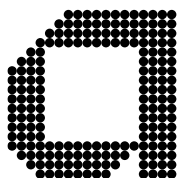
Efter investeringen udfører vi også følgende aktiviteter i forbindelse med yderligere PAI'er:

- Afhængig af datatilgængelighed, kvalitet og relevans for investeringerne vil inddragelse af yderligere PAI-indikatorer ske fra sag til sag.
- Aberdeen Investments overvåger PAI-indikatorer via vores ESG-integrationsinvesteringsproces ved hjælp af en kombination af vores proprietære scorer og tredjepartsdatafeeds.
- Ledelsesindikatorer overvåges via vores egne virksomhedsledelsesscores og risikoramme, herunder hensyntagen til sunde ledelsesstrukturer og aflønning.

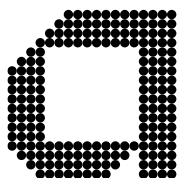
Afbødning af negative indvirkninger



	• PAI-indikatorer, der ikke består en defineret investeringsscreening før investeringen, er udelukket fra investeringsuniverset og kan ikke opbevares af fonden. • PAI-indikatorer, der overvåges efter investeringen, og som enten ikke består en specifik binær test eller anses for at være overrepræsenterede, markeres til gennemgang og kan vælges til virksomhedsengagement. Disse negative indikatorer kan blive brugt som et engagementsværktøj. Aberdeen Investments kan, hvor der f.eks. ikke er nogen politik på plads, og dette ville være gavnligt, tage kontakt med udstederen eller virksomheden for at udarbejde en politik. Hvis kulstofemissioner anses for at være høje, kan Aberdeen Investments engagere sig i at søge at skabe et langsigtet mål og en reduktionsplan.
Datakilder og behandling	Datakilder Vi har valgt flere datakilder til at understøtte vores bæredygtighedsindikatorer, beregninger af bæredygtig investering og PAI-forpligtelser. Vi bruger en kombination af offentligt tilgængelige oplysninger, tredjepartsdata- og ratingudbydere, proprietære ESG-score, primær forskning og direkte indhentet information via engagement med virksomheder. Følgende kilder bruges af Aberdeen Investments og vores tredjepartsdataudbydere til at indsamle virksomhedsdata og danne os et overblik over bæredygtighedsprodukter og -praksis: • Virksomhedens direkte offentliggørelse, herunder blandt andet bæredygtighedsrapporter, årsrapporter, lovgivningsmæssige indberetninger, opdateringer til investorer, virksomhedswebsteder og direkte engagement med virksomhedens repræsentanter. • Indirekte informationskilder, herunder, men ikke begrænset til, offentliggjorte data fra offentlige myndigheder, industri- og brancheorganisationer, rapporter og websteder fra ikke-statslige organisationer (NGO'er), fagforeningsrapporter, medier og tidsskrifter samt udbydere af finansielle data. Hvis virksomhedsoplysninger ikke er tilgængelige, kan vi også vælge at gøre brug af estimerede målinger baseret på sektorgennemsnit eller leveret af troværdige tredjeparter. Disse datasæt er opbygget med proprietære metoder ved hjælp af de datakilder, der er nævnt ovenfor. På tværs af vores tredjepartsdataudbydere er estimerede data omkring 20-40 %, afhængigt af det specifikke datapunkt. Datakvalitetssikringsproces Tredjepartsdatakilder Vi samarbejder med flere tredjeparts ESG-dataudbydere og bruger deres datapunkter både som input til afledte analyser, såsom interne overordnede bæredygtighedsvurderinger, samt i råformat, for eksempel i screeninger. Som en del af vores onboarding-proces sikrer vi, at disse udbydere har passende kvalitetssikring på plads. Vi har løbende både kvalitative styrings- og udfordringsprocesser samt kvantitative kontroller for at vurdere kvaliteten af data, datainput og mangler, hvor det er relevant. Vores tredjepartsudbydere gennemgår regelmæssigt deres dataindsamlings- og vurderingsmetoder. De har også en intern eskaleringsproces for at håndtere sager, der kræver yderligere fortolkning eller en opdatering af den relevante metode. Hos Aberdeen Investments forventer vi, at vores tredjepartsdataudbydere engagerer sig med os efter behov og giver et rettidigt svar på forespørgsler og eventuelle bekymringer, der rejses om den daglige brug af deres data og vurderinger i vores investeringsprocesser. Kvalitativ vurderingsproces I alle tilfælde, hvor vi anvender vores egen indsigt eller vurdering, følger dette en streng kvalitetssikrings- og tilsynsproces.
Begrænsninger i metoder og data	For alle datakilder varierer tilgængeligheden og kvaliteten af virksomheders offentliggjorte data, typisk afhængigt af en virksomheds størrelse og dens regionale hjemsted. Mindre virksomheder og regioner på nye markeder er typisk mere udfordrende områder, selvom dette er blevet bedre med tiden. I nogle regioner er regler for offentliggørelse af oplysninger om virksomheders bæredygtighed ved at træde i kraft, hvilket forbedrer de oplysninger, der er tilgængelige for os, selvom dette muligvis ikke dækker hele spektret af ESG-problemstillinger og -data, der kræves for at kunne danne sig et komplet overblik over en virksomheds bæredygtighedsprodukter og -praksis. For mange virksomheder indgår en blanding af direkte og indirekte kilder, estimerede data og intern indsigt fra vores analyser og engagement til at danne et overblik. Ved at anvende denne tilgang har sådanne begrænsninger ingen indflydelse på opfyldelsen af de miljømæssige og sociale karakteristika, som fonden fremmer. I tilfælde, hvor der kræves en vurdering, f.eks. inden for tredjeparts- eller proprietær ESG-scoring, kan der være tilfælde, hvor vi når frem til en forkert konklusion. Der kan f.eks. være mediepåstande eller -kontroverser, hvoraf det fremgår, at en virksomheds afhjælpende handling som reaktion på en identificeret ESG-udfordring ikke er så fremskreden, som vi forventede. I sådanne tilfælde vil vi undersøge problemet og hurtigst muligt træffe passende foranstaltninger inden for rammerne af vores fonde. Når det umiddelbare problem er løst, vil vi overveje, hvordan vi kan forbedre vores tilgang eller metoder for at undgå lignende problemer i fremtiden. I vores beregninger af bæredygtige investeringer anvender Aberdeen Investments de seks miljømål i EU-klassificeringssystemet til at give input til bidrag til miljømål og de 17 mål for bæredygtig udvikling til at give input



	til bidrag til sociale mål. Fra et operationelt perspektiv vurderes virksomheder ud fra internationale standarder, herunder men ikke begrænset til IIGCC Net Zero Investment Framework, Taskforce on Nature-related Financial Disclosures (TNFD), FN's vejledende principper for erhvervsliv og menneskerettigheder (UNGP'er) og ILO's kernekonventioner om grundlæggende principper og rettigheder på arbejdspladsen. Vi bruger både kvantitative og kvalitative oplysninger til at nå frem til disse tal, som begge kræver en vis fortolkning eller vurdering af, om aktiviteterne bør betragtes som "bæredygtige" i henhold til SFDR-definitionen. Vi er afhængige af tredjepartsdataudbydere for at danne os et indledende billede, og enhver intern indsigt, vi anvender, følger en robust, uafhængig tilsynsproces, hvor begrundelsen for vores konklusioner er tydeligt dokumenteret. Inden for vores screeningsprocesser er vi afhængige af tredjepartsdataudbydere til at identificere virksomheder, der ikke opfylder vores kriterier, baseret på parametrene og omfanget af de udelukkelser, som vi definerer for vores fonde. Hvis vi får oplysninger fra andre kilder (f.eks. NGO- eller medierapporter), som ikke stemmer overens med disse screeningsresultater, undersøger vi så hurtigt som muligt, om virksomheden bør indgå i fonden. Vores porteføljeforvaltere undersøger også resultaterne af screeningen for deres fonde og fremhæver eventuelle uoverensstemmelser eller uventede resultater, som vi måtte ønske at viderebringe til vores udbydere. Økonomiske bidrag til miljømæssige og sociale mål, som udgør en central komponent i SFDR's definition af bæredygtige investeringer, er ikke defineret i SFDR. Som følge heraf anvendes der forskellige fortolkninger og metoder på tværs af investeringsbranchen. Procentdelen af bæredygtige investeringer, der rapporteres i fonde, kan ikke sammenlignes meningsfuldt på tværs af finansielle markedsdeltagere. Ved at anvende denne tilgang har sådanne begrænsninger ingen indflydelse på opfyldelsen af de miljømæssige og sociale karakteristika, som fonden fremmer.
Due diligence	Due diligence foretages for hvert aktiv gennem vurdering af værdipapirer i forhold til fondens ESG-kriterier, som beskrevet i afsnittet 'Investeringsstrategi'. Kontrollen og overvågningen af denne due diligence er fastlagt i afsnittet 'Overvågning af miljømæssige eller sociale karakteristika'.
Engagementspolitikker	Vi mener, at det er vores pligt at være aktive og engagerede ejere af de aktiver, vi investerer i. Vores mål er både at øge og bevare værdien af vores kunders investeringer ved at tage højde for en bred vifte af faktorer, der påvirker en virksomheds langsigtede succes. Ved at dele indsigt fra vores ejerskabserfaringer på tværs af geografiske områder og aktivklasser søger vi gennem vores engagement at forbedre investeringernes finansielle modstandsdygtighed og deres resultater. Hvor vi mener, at vi har brug for at katalysere forandring, vil vi bestræbe os på at gøre det gennem vores stærke stewardshipkompetencer. Som global investor med fokus på bæredygtighed udnytter vi vores størrelse og markedsposition til at hæve standarderne i både de virksomheder og brancher, vi investerer i, og hjælpe med at fremme bedste praksis på tværs af kapitalforvaltningsbranchen. For at imødekomme vores kunders og vigtige interessenters behov fokuserer vi på disse kerneområder: 1. Vores investeringsproces: Vi integrerer og vurderer ESG-faktorer i vores investeringsproces og søger at skabe de bedste langsigtede resultater for vores kunder i overensstemmelse med deres risiko- og aktivallokeringspræferencer. 2. Vores investeringsaktivitet: Vi tager aktive skridt som stewards og søger at levere langsigtet, bæredygtig værdi i overensstemmelse med vores kunders mål og risikotolerance. 3. Vores kunderejse: Vi definerer klart, hvordan vi handler i vores kunders interesse med hensyn til at levere stewardship- og ESG-principper, og vi rapporterer på en transparent måde om vores handlinger for at imødekomme disse interesser. 4. Vores virksomhedsindflydelse: Vi støtter aktivt forbedringer af politiske, lovgivningsmæssige og branchemæssige standarder af hensyn til en bedre fremtid for vores kunder, miljøet og samfundet. 5. Vores virksomhedsaktivitet: Vi indsamler data for at forstå og håndtere de væsentlige ESG-faktorer i vores egne aktiviteter for at sikre, at vores egen påvirkning bidrager til positive resultater for interessenter. Vores engagementsproces består af fire komponenter: • Gennemgang: En del af vores løbende due diligence og hyppige interaktioner anført af den analytiker, der er ansvarlig for tilsynet med investeringen. • Svar: En reaktion på en begivenhed, der kan påvirke en enkelt investering eller et udvalg af investeringer, der minder om hinanden. Dette kan omfatte, men er ikke begrænset til, medierelaterede kontroverser. • Forbedr: Udformet til at søge forandringer, der efter vores mening kan øge værdien af vores investering. • Tematisk: Et udslag af vores fokus på et bestemt ESG-tema, såsom klimaforandringer, diversitet og inklusion eller moderne slaveri. Vores regelmæssige "Gennemgangsmøder" afholdes normalt med den øverste ledelse i den virksomhed, vi har investeret i, men vi vil også samarbejde med bestyrelsesmedlemmer – generelt bestyrelsesformanden eller andre ikke-direktør bestyrelsesmedlemmer. Disse møder skærper vores forståelse af, hvordan bestyrelsen lever op til sit ansvar, og de giver os mulighed for at kommunikere synspunkter på en konstruktiv måde, når og hvis det er relevant. Vores "Reaktion" og "Forbedring" er skræddersyede interaktioner med specifikke resultatintentioner og er defineret som prioriterede engagementer. Disse fokuserer også på at levere langsigtet værdi med de



	investeringer, vi foretager på vegne af vores kunder. ESG-risici er af en sådan art, at de altid er til stede, men de kræver ofte et langsigtet perspektiv for at kunne vurdere dem fuldt ud. Vores interaktioner vil ofte være med bestyrelsesmedlemmer, både ledende og menige medlemmer, men vil også omfatte en detaljeret vurdering af specifik risikoreduktion via interaktioner med relevante eksperter i en virksomhed, herunder dem, der vedrører bæredygtighed. Til vores Tematiske interaktioner vælger vi investeringer, der anses for at være væsentligt påvirket af bæredygtighedstemaer, som er identificeret via vores analyser. Disse temaer kan opstå på kort sigt på grund af særlige begivenheder eller kan være af langvarig karakter og påvirke mange sektorer og investeringer. Engagementer relateret til et specifikt tema vil sandsynligvis finde sted over flere planlægningsperioder og ledes ofte af vores eksperter fra Investments Sustainability Group (ISG). Eskaleringstilgang Vi overvejer eskalering fra sag til sag og sigter mod at identificere risici tidligt og fastsætte målbare milepæle med de virksomheder, vi investerer i. Vi kan vælge at gå videre til eskalering i visse tilfælde, hvor et porteføljeselskab ikke reagerer, eller hvor porteføljeselskabet efter vores mening ikke reagerer tilstrækkeligt på et væsentligt problem. Vi benytter et beslutningstræ, der anviser potentielle eskaleringsværktøjer i det tilfælde, hvor en virksomhed, vi har investeret i, efter vores opfattelse ikke har reageret tilstrækkeligt på en væsentlig risiko. Hos Aberdeen Investments engagerer vi os i investeringer gennem eskaleringshandling for at fremme forandringer og opnå resultater i retning af målsætningerne. En fleksibel eskaleringstilgang er afgørende, da visse eskaleringshandling kan finde sted samtidigt eller som led i regelmæssig due diligence med investeringer. Se også vores politik for engagement, der findes på www.aberdeeninvestments.com under bæredygtig investering.
Udpeget referenceindeks	Der anvendes ikke noget benchmark til porteføljeopbygning eller som grundlag for fastsættelse af risikobegrænsninger i forvaltningen af fonden eller for at opnå ESG-karakteristika, der fremmes af fonden.