

Sniðmát reglubundinnar upplýsingagjafar fyrir samninga um fjármálaafurðina sem um getur í 1., 2. og 2a. málsgreinum 8. greinar reglugerðar (ESB) 219/288 og fyrstu málsgrein 6. greinar reglugerðar (ESB) 22/852

Með sjálfbærri fjárfestingu er átt við fjárfestingu í atvinnustarfsemi sem stuðlar að umhverfislegum eða samfélagslegum markmiðum, að því tilskildu að fjárfestingin valdi ekki verulegum skaða á neinum umhverfislegum eða samfélagslegum markmiðum og að fyrirtækin sem fjárfest er í aðhyllist góða stjórnarhætti.

Flokkunarkerfi ESB er flokkunarkerfi sem mælt er fyrir um í reglugerð (ESB) 2020/852, sem kemur á lista yfir **umhverfislega sjálfbæra atvinnustarfsemi**. Sú reglugerð inniheldur ekki skrá yfir samfélagslega sjálfbæra atvinnustarfsemi. Sjálfbærar fjárfestingar með umhverfismarkmið gætu verið í samræmi við flokkunina eða ekki.

Heiti vöru: **Global Sustainable Equity Fund**

Auðkenni lögaðila **549300JBCUEJEB0RMF41**

Umhverfistengd og/eða samfélagsleg einkenni

Hefur þessi fjármálaafurð sjálfbær fjárfestingarmarkmið?

JÆ

Það gerði **sjálfbærar fjárfestingar með umhverfissmarkmið: %**

í atvinnustarfsemi sem telst sjálfbær í umhverfislegu tilliti samkvæmt flokkunarkerfi ESB

í atvinnustarfsemi sem telst sjálfbær í umhverfislegu tilliti samkvæmt flokkunarkerfi ESB

Það gerði **sjálfbærar fjárfestingar með samfélagsmarkmið: %**

X Nei

Hún **stuðlaði að umhverfislegum/samfélagslegum (E/S) einkennum** og þó að hún hefði ekki sjálfbæra fjárfestingu að markmiði hafði hún hlutfall 69,44% af sjálfbærum fjárfestingum

með umhverfismarkmið í atvinnustarfsemi sem telst vera umhverfislega sjálfbær samkvæmt flokkunarkerfi ESB

með umhverfismarkmið í atvinnustarfsemi sem telst ekki vera umhverfislega sjálfbær samkvæmt flokkunarkerfi ESB

með samfélagslegt markmið

Það **stuðlar að E/S einkennum, en framkvæmdi ekki neinar sjálfbærar fjárfestingar**



Að hve miklu leyti var umhverfistengdu og/eða samfélagslegu einkennum, sem þessi fjármálaafurð stuðlar að, mætt?

Til að efla umhverfisleg og félagsleg einkenni beitti sjóðurinn ESG-matsviðmiðum, ESG-skimunarviðmiðum og stuðlaði að góðum stjórnarháttum, þ.m.t. félagslegum þáttum.

Við notuðum okkar eigin rannsóknarramma til að bera kennsl á fyrirtæki sem við teljum vera sjálfbæra leiðtoga eða umbótaraðila. Litið er svo á að sjálfbærir leiðtogar séu fyrirtæki sem eru með bestu ESG meðmæli meðal jafningja og þjónustu sem kemur til móts við umhverfislegar og samfélagslegar áskoranir, en umbótaaðilar eru yfirleitt fyrirtæki með miðlungsgóða stjórnarhætti, ESG rekstrarhætti og upplýsingagjöf sem bæta má.

Í hlutabréfafjárfestingarferli okkar, fyrir öll fyrirtæki sem eru til umfjöllunar, greindum við grunn hvers fyrirtækis til að tryggja viðeigandi samhengi fyrir fjárfestingar okkar. Þetta tók til varanleika viðskiptalíkansins, aðdráttarafis starfsgreinarinnar, fjármagnsstyrks og sjálfbærni efnahagslegs samkeppnisforsks. Við tókum einnig tillit til gæða stjórnendateymisins og styrkleika og áhættu á sviði umhverfis-, félags- og stjórnunarlega þátta (ESG), sem hafa áhrif á fyrirtækið og metum hversu vel þessum þáttum er stjórnað. Við beittum sérstöku stigakerfi okkar til að draga betur fram gæðaeiginleika hvers fyrirtækis og einn þátturinn er ESG-gæðamat. Þetta gerði eignasafnsstjórum kleift að útiloka fyrirtæki með efnislega áhættu gagnvart ESG og skekkja eignasafnið á jákvæðan hátt í átt að ESG tækifærum og að byggja upp fjölbreytt og áhættustýrð eignasöfn.

Að auki var ESG House Score okkar, þróað var af miðlæga ESG fjárfestingateyminu okkar í samstarfi við megindlega fjárfestingateymið notað til að greina fyrirtæki með mögulega mikla eða illa stýrða ESG-áhættu. Stigin eru reiknuð með því að sameina ýmis konar gagnailög innan rammans okkar þar sem mismunandi ESG-þættir eru vegnir eftir því hversu mikilvægir þeir eru fyrir hverja grein. Þetta gerði okkur kleift að sjá hvernig fyrirtæki stóðu sig í alþjóðlegum samanburði.

abrdn ESG-stigin voru hönnuð þannig að hægt er að skipta þeim niður í sérstök þemu og þætti. ESG-stigin samanstanda af tveimur þáttum: rekstrarstigum og stjórnunarstigum. Þetta gerir kleift að sjá hlutfallslega afstöðu fyrirtækis til stjórnunar þess á ESG-málum fljótt og nákvæmlega.

- Stig fyrir stjórnunarhætti eru mat á stjórnskipulagi og gæðum og hegðun leiðtoga þeirra og yfirstjórn.
- Rekstrarstig metur getu forystuteymis félagsins til að innleiða árangursríkar umhverfis- og félagslegar áhættuáðgerðir og mótvægisáðgerðir í starfsemi sinni.

Til viðbótar þessu notuðum við einnig virka ráðsmennsku okkar og þátttöku.

Sjóðurinn hafði fjárhagslegt viðmið sem var notað við uppbyggingu eignasafns en hafði enga sjálfbærni að markmiði og viðmiðið var ekki sett í neinum slíkum tilgangi. Fjárhagslega viðmiðið var notað sem afkomuviðmið fyrir frammistöðu sjóðsins og sem samanburðarþáttur í skuldbindingum hans.

Sjálfbærnivísarmæla
hvernig þeim umhverfislegu eða samfélagslegu einkennum sem fjármálaafurðin stuðlar að er náð.

● **Hvernig stóðu sjálfbærnivísarnir sig?**

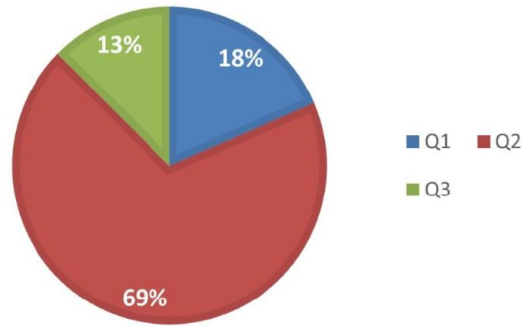
ESG matsviðmið

Hlutabréfasérfræðingar úthluta eigin einkunn (1 til 5) til að tákna hversu vel fyrirtæki stýrir mikilvægum ESG-þáttum og líklegum áhrifum á frammistöðu. Þessi einkunn tekur saman innsýn á þremur lykilsviðum:

- 1.) Skoðun okkar á stjórnarháttum fyrirtækja og eftirliti með rekstri og stjórnun
- 2.) Að bera kennsl á mikilvægustu umhverfis-, félags- og rekstrarstjórnunarmál sem fyrirtækið verður að stjórna
- 3.) Mat á stjórnun mikilvægustu ESG-áhættu og -tækifæra og áhrif á rekstrarafkomu og verðmat fyrirtækisins

1 gefur besta árangur í sínum flokki með framúrskarandi stjórnarháttum, sterkri ESG-sambættingu í rekstri og háværkun tekjutækifæra sem tengjast sjálfbærni. Á heildina litið gefur UFS Q1 til kynna að UFS auki samkeppnisforskot fyrirtækis og styrki fjárfestingarmál. UFS Q 5 gefur til kynna lélega stjórnarhætti og ekkert eftirlit, litla löngun til að greina og stýra UFS-áhættum og enga vitund um tekjutækifæri tengd sjálfbærniþemum sem þýðir að veruleg fjárfestingaráhætta er til staðar.

ESG Q SCORES 30.09.2023



UFS skimunarviðmið

Við staðfestum að á skýrslutímabilinu er tvíhliða útilokunum beitt til að útiloka ákveðin svið fjárfestinga sem tengjast hnattrænu samkomulagi SP um siðferði og ábyrgð í viðskiptum, umdeildum vopnum, tóbaksframleiðslu og kolavinnslu með hita. Þessi skimunarskilyrði gilda með bindandi hætti og það eru engar eignir í sjóðnum sem standast ekki umsamin skilyrði.

ESG House Score okkar, þráð var af miðlæga fjárfestingateyminu okkar í samstarfi við megindlega fjárfestingateymið, er notað til að greina fyrirtæki með mögulega mikla eða illa stýrða ESG-áhættu. Stigið er reiknað með því að sameina ýmis konar gagnailög innan rammans okkar þar sem mismunandi ESG-þættir eru vegnir eftir því hversu mikilvægir þeir eru fyrir hverja grein.

Við staðfestum að á skýrslutímabilinu útilokaði sjóðurinn fyrirtæki með hæstu ESG-áhættuna, eins og hún er skilgreind í ESG House Score. Þetta er framkvæmt með því að útiloka 20% útgafenda með lægstu ESG-stigagjöfina sem eru í viðmiðinu.

Koltvísyringsstig

Við staðfestum að á skýrslutímabilinu gekk eignasafnið betur en viðmiðið, í samræmi við heildarskuldbindingu okkar

Weighted Average Carbon Intensity (WACI) in tonnes of CO₂e / million USD revenue

	Scope 1 & 2	Scope 1	Scope 2	Scope 3 Upstream	Scope 3 Downstream
Portfolio	116.72	84.81	31.91	109.50	389.35
Benchmark	142.52	112.68	29.83	107.31	551.46
Relative carbon intensity %	81.90	75.26	106.95	102.05	70.60

ESG Sjóðseinkunn

Við staðfestum að á skýrslutímabilinu náði sjóðurinn betri ESG-einkunn byggðri á MSCI gögnum í samanburði við viðmiðið:

- Sjóðseinkunn AA
- Viðmiðunareinkunn A

Sjóðurinn að góðum stjórnarháttum, þar á meðal samfélagslegum þáttum.

Við staðfestum að á skýrslutímabilinu lagði sjóðurinn áherslu á þátttöku og greiningu á stjórnarháttum og að með því að nota abrdn ESG House Score forðuðumst við þau fyrirtæki sem voru með verstu stjórnarhættina.

● ...og samanborið við fyrri tímabil?

Óþekkt

● **Hver voru markmið þeirra sjálfbæru fjárfestinga sem fjármálaafurðin gerði að hluta til og hvernig stuðlaði sjálfbær fjárfesting að slíkum markmiðum?**

[1] Sjálfbærar fjárfestingar sjóðsins stuðla að umhverfislegum eða félagslegum markmiðum, eða hvoru tveggja. Ef markmiðið tekur til umhverfisins stuðlar fjárfestingin að a.m.k. einu af eftirfarandi markmiðum: mildun loftslagsbreytinga, aðlögun að loftslagsbreytingum, sjálfbær nýting og vernd vatns- og sjávarauðlinda, umskipti yfir í hringrásarhagkerfi, mengunarvarnir og stýring og verndun og endurheimt líffræðilegrar fjölbreytni og vistkerfa. Ef markmiðið tengist félagslegum málefnum mun fjárfestingin stuðla að félagslegum markmiðum í samræmi við eitt af markmiðunum um sjálfbæra þróun. [Markmið sjálfbærra fjárfestinga geta verið breytileg frá einum tíma til annars eftir tiltekinni starfsemi eða fjárfestingu. Ekki er stefnt að sérstökum umhverfislegum eða félagslegum markmiðum að utanskildum þeim sem talin eru upp hér að framan.]

[2] Aðferðafræði sjálfbærra fjárfestinga

Markmið sjálfbærra fjárfestinga er að leggja sitt af mörkum við að leysa umhverfisleg eða samfélagsleg vandamál, ásamt því að valda ekki verulegum skaða og beita góðum stjórnarháttum. Hver sjálfbær fjárfesting getur lagt ákveðið af mörkum til umhverfis- og samfélagsmála. Í raun leggja mörg fyrirtæki jákvæða hluti af mörkum til hvort tveggja. abrdn notast við sex umhverfismarkmið í flokkun sinni til upplýsinga fyrir umhverfisframlag sitt, þar á meðal: (1) mildun loftslagsbreytinga, (2) aðlögun að loftslagsbreytingum, (3) sjálfbær nýting og vernd vatns- og sjávarauðlinda, (4) umskipti yfir í hringrásarhagkerfi, (5) mengunarvarnir og stýring og (6) verndun og endurheimt líffræðilegrar fjölbreytni og vistkerfa. Ennfremur notast abrdn við 17 markmið um sjálfbæra þróun og undirmarkmið þeirra til að bæta við viðfangsefni ESB-flokkunar og veita ramma til íhugunar á samfélagslegum markmiðum

Fjárhagsleg virkni verður að hafa jákvætt fjárhagslegt framlag til að gilda sem sjálfbær fjárfesting, þetta felur í sér að taka tillit til umhverfis- eða félagslega samstilltum hagnaði, rekstrargjöldum, fjárfestingarútgjöldum eða sjálfbærri starfsemi. abrdn leitast við að greina eða meta hlut fyrirtækisins sem fjárfest er í varðandi umhverfislega virkni/framlög til sjálfbærra markmiða og það er þessi þáttur sem er veginn og metinn inn í heildarhlutfalli sjálfbærra fjárfestinga hjá undirsjóðnum.

Sjóðurinn fylgir hlutabréfaramma Sustainable Leaders abrdn og fjárfestir aðeins í fyrirtækjum sem við teljum vera sjálfbæra leiðtoga. Við skilgreinum sjálfbæra leiðtoga út frá stjórnun fyrirtækisins á sjálfbærniáhættu og tækifærum, með því að nota innri gagnagjafa (abrdn ESG House Score), ytri gjafa (t.d. MSCI skýrslur), þemabundinni sérfræðiþekkingu frá sjálfbærnihópnum okkar og svæðisbundna sérfræðiþekkingu frá ESG-sérfræðingum okkar til.

Þessir þrír flokkar eru:

- Skilvirkir leiðtoga: Fyrirtæki sem sýna ESG-forystu í starfsemi sinni, með framúrskarandi stjórnarháttum, sterkri stjórnun á mikilvægum umhverfis- og félagslegum málefnum, með greinanlegt framlag til umhverfis- eða samfélagsmála annað hvort frá samstilltum tekjum, fjárfestingarútgjöldum, rekstrargjöldum eða sjálfbærum rekstri

- Umbótarleiðtoga: Fyrirtæki þar sem við getum greint umbætur í stjórnun, núverandi og til framtíðar, á mikilvægum ESG-áhættum og tækifærum, með greinanlegu framlagi til umhverfis- eða félagslegra málefna annað hvort frá samstilltum tekjum, fjárfestingarútgjöldum, rekstrargjöldum eða sjálfbærum rekstri

- Aðilar sem bjóða upp á lausnir: Fyrirtæki sem selja vörur og þjónustu í því markmiði leysa stærstu áskoranir samfélagsins, með greinanlegu framlagi til umhverfis- eða félagslegra málefna annað hvort frá samstilltum tekjum, fjárfestingarútgjöldum, rekstrargjöldum eða sjálfbærum rekstri

Við notum eigin rannsóknarramma til að bera kennsl á sjálfbæra leiðtoga og nýta ESG-greininguna sem er innbyggð í rannsóknir sem gerðar hafa verið fyrir alla hlutabréfaeign okkar.

Sérfræðingar okkar ljúka ESG-greiningu sinni með eigin heildareinkunn fyrir ESG-gæðamat (1 gefur til kynna bestu einkunn í sínum flokki og 5 gefur til kynna þá sem fá lágt mat). Til þess að eiga rétt á aðild að sjóðnum verða fyrirtæki að vera metin 1 eða 2, eða vera metin 3 þar sem við höfum greint möguleika til úrbóta í framtíðinni.

Sundurliðun sjóðs í árslok:

- Lausnir: 46%
- Leiðtogar: 37%
- Umbótaaðilar: 15%
- Reiðufé: 2%

Helstu skaðlegu áhrif eru mikilvægustu neikvæðu áhrifin af fjárfestingarákvörðunum á sjálfbærniþætti sem tengjast umhverfislegum, samfélagslegum og starfsmannatengdum þáttum, virðingu fyrir mannréttindum, baráttu gegn spillingu og aðgerðum gegn mútugreiðslum.

● **Hvernig ollu sjálfbærar fjárfestingar, sem fjármálaafurðin gerði að hluta til, ekki verulegum skaða á neinum umhverfislegum eða samfélagslegum sjálfbærum fjárfestingarmarkmiðum?**

Samkvæmt kröfum framseldrar reglugerðar SFDR veldur fjárfestingin ekki verulegum skaða („veldur ekki verulegu tjóni“/„DNSH“) á neinu af markmiðum um sjálfbærar fjárfestingar. abrdn hefur búið til 3ja skrefa ferli til að tryggja að tekið sé tillit til DNSH:

i. Útilokun greina

abrdn hefur skilgreint nokkrar greinar sem eru sjálfkrafa ekki gjaldgengar sem sjálfbærar fjárfestingar þar sem þær teljast valda verulegum skaða. Þar á meðal eru, en takmarkast ekki við: (1) Varnarmál, (2) kol, (3) leit að olíu og gasi, framleiðsla og tengd starfsemi, (4) tóbak, (5) fjárhættuspil og (6) áfengi.

ii. DNSH tvíhliða próf

DNSH prófið er tvíhliða próf sem hægt er að standast eða falla á sem gefur til kynna hvort fyrirtæki standist viðmiðanir fyrir SFDR grein 2 (17) „veldur ekki verulegum skaða“ eða ekki. Standist fyrirtæki prófið samkvæmt aðferðafræði abrdn hefur það enga tengingu við umdeild vopn, minna en 1% af tekjum sínum af kolavinnslu með hita, minna en 5% af tekjum sínum af starfsemi sem tengist tóbaki, er ekki tóbaksframleiðandi og hefur ekkert rautt/alvarlegt ESG-ágreiningsefni. Falli fyrirtækið á þessu prófi getur það ekki talist sjálfbær fjárfesting. Nálgun abrdn er í samræmi við SFDR PAI sem sjá má í töflum 1, 2 og 3 í framseldum reglugerðum SFDR og byggir á ytri gagnaveitum og skilningi abrdn.

iii. DNSH mikilvægismerking

Með nokkrum skimunum og merkingum til viðbótar getur abrdn skoðað frekari SFDR PAI vísa samkvæmt skilgreiningum í framseldri reglugerð SFDR til að auðkenna þau svið þar sem rúm er til úrbóta eða tilefni er til áhyggja í framtíðinni. Þessir vísar teljast ekki valda verulegum skemmdum og því getur fyrirtæki með DNSH-mikilvægismerkingu samt sem áður talist sjálfbær fjárfesting. abrdn miðar að því að auka skuldbindingar um að leggja áherslu á þessi svið og leitast við að skila betri útkomu með úrlausn þessara mála.

— **Hvernig var tekið tillit til vísbendinga um skaðleg áhrif á sjálfbærniþætti?**

Helstu álitaeftirspurnir um neikvæðu áhrif

Sjóðurinn lítur til eftirfarandi upplýsingar um helstu neikvæðu áhrif í fjárfestingarferli sínu, sem þýðir að eftirlit er til staðar fyrir og eftir fjárfestingu og að allar fjárfestingar sjóðsins eru metnar út frá þessum þáttum til að ákvarða hvort það henti sjóðnum.

- PAI 1: Losun gróðurhúsalofttegunda (umfang 1 og 2)
- PAI 10: Brot á meginreglum hnattræns samkomulags SP um siðferði og ábyrgð í viðskiptum og viðmiðunarreglum Efnahags- og framfarastofnunarinnar (OECD) fyrir fjölþjóðleg fyrirtæki
- PAI 14: Tengsl við umdeild vopn (jarðsprengjur, klasasprengjur, efnavopn og sýklavopn)

Vöktun neikvæðra áhrifa

Fyrir fjárfestingu beitir abrdn fjölda viðmiða og virknetengdra prófana sem tengjast ofangreindum neikvæðu áhrifum (PAI), þ.m.t. en ekki takmarkað við:

- UNGC: Sjóðurinn notar viðmiðanatengdar skimanir og ágreiningssíur til að útiloka fyrirtæki sem gætu verið að brjóta gegn alþjóðlegum viðmiðunum sem lýst er í viðmiðunarreglum OECD fyrir fjölþjóðleg fyrirtæki og leiðbeinandi reglum Sameinuðu þjóðanna um viðskipti og mannréttindi, sem og stofnanir í ríkiseigu í löndum sem virða ekki reglur.
- Umdeild vopn: Sjóðurinn útilokar fyrirtæki með viðskiptastarfsemi sem tengist umdeildum vopnum (klasasprengjum, jarðsprengjum, kjarnorkuvopnum, efnavopnum og líffræðilegum vopnum, hvít-forfórsprengjum, vopnum sem nota ógreinanleg brot, íkveikjubúnaði, skotfærum úr rýru úrani eða blindandi leysigeislum).
- Vinnsla kola til hitunar: Sjóðurinn útilokar fyrirtæki með tengsl við jarðefnaeldsneytisgeirann, byggt á hlutfalli heildartekna frá kolavinnslu með hita.

abrdn beitir fjölda fyrirtækjaútilokana sem eiga sérstaklega við um sjóðinn, fleiri upplýsingar um þetta og heildarferlið er að finna í fjárfestingaraðferðinni sem er birt á www.abrdn.com undir „Fund Centre“.

Fylgst er með ofangreindum vísunum fyrir neikvæð áhrif eftir fjárfestingu á eftirfarandi hátt:

- Fylgst er með kolefnislosun fyrirtækisins og losun gróðurhúsalofttegunda með loftslagsverkfærum okkar og áhættugreiningu
- Fjárfestingaheimurinn er skimaður viðvarandi fyrir fyrirtækjumsem gætu verið að brjóta gegn alþjóðlegum viðmiðunum sem lýst er í viðmiðunarreglum OECD fyrir fjölþjóðleg fyrirtæki og leiðbeinandi reglum Sameinuðu þjóðanna um viðskipti og mannréttindi.

Eftir fjárfestingu tökum við einnig að okkur eftirfarandi starfsemi í tengslum við neikvæðu áhrif til viðbótar :

- Háð framboði gagna, gæðum og tengslum fjárfestinganna verður tekið tillit til viðbótar neikvæðu áhrifavísa í hverju tilviki fyrir sig.
- abrdn fylgist með viðbótar neikvæðu áhrifavísunum með ESG-sambættingarfjárfestingarferli okkar með því að nota sambland af okkar eigin stigagjöf og gögn frá þriðja aðila.
- Fylgst er með stjórnunarvísunum með okkar eigin stjórnunarstigagjöf og áhætturamma, þ.m.t. að hafa í huga uppbyggingu traustra stjórnunarháttanna og þóknun.

Mótvægisáðgerðir neikvæðra áhrifa

- Vísar neikvæðra áhrifa sem standast ekki skilgreindan prófun fyrir fjárfestingu eru útilokaðir frá möguleikanum á fjárfestingu og geta ekki verið í eigu sjóðsins.

- Fylgst er með PAI-vísunum eftir fjárfestingu sem falla á tilteknu tvíhliða prófi eða sem litið er á að falli utan hins dæmigerða eru merktir til athugunar og gætu verið valdir fyrir fyrirtækjaskuldbindingu. Þessir neikvæðu vísar kunn að vera notaðir sem tól fyrir fjárfestingu til dæmis þar sem engin stefna er til staðar og það gæti gagnast að abrðn hafi samband við útgefandi eða fyrirtæki til að koma á slíkri stefnu, eða þar sem kolefnislosun telst há gæti abrðn leitast eftir að koma á langtímamarkmiði og áætlun til að draga úr henni.

— **Voru sjálfbærar fjárfestingar í samræmi við viðmiðunarreglur OECD fyrir fjölþjóðleg fyrirtæki og leiðbeiningar Sameinuðu þjóðanna um viðskipti og mannréttindi? Upplýsingar:**

Já, allar sjálfbærar fjárfestingar eru í samræmi við viðmiðunarreglur Efnahags- og framfarastofnunarinnar (OECD) fyrir fjölþjóðleg fyrirtæki og leiðbeinandi reglur Sameinuðu þjóðanna um viðskipti og mannréttindi. Brot gegn þessum alþjóðlegu viðmiðunum eru merkt samkvæmt tilvikatengdum ágreiningsefnum og er litið til þeirra í fjárfestingaferlinu, og síðan útilokaðar frá umfjöllun sem sjálfbær fjárfesting.

Í flokkunarkerfi ESB er sett fram meginreglan „valda ekki verulegum skaða“ þar sem fjárfestingar í samræmi við flokkun ættu ekki að valda verulegum skaða á markmiðum ESB flokkunarkerfisins og henni fylgja sérstök viðmið ESB.

Meginreglan um „að valda ekki verulegum skaða“ á aðeins við um þær fjárfestingar sem liggja til grundvallar fjármálaafurðarinnar þar sem tekið er tillit til viðmiða ESB um umhverfislega sjálfbæra atvinnustarfsemi. Fjárfestingarnar sem liggja til grundvallar þess sem eftir er af þessari fjármálaafurð taka ekki tillit til viðmiða ESB um umhverfislega sjálfbæra atvinnustarfsemi.

Engar aðrar sjálfbærar fjárfestingar mega valda verulegum skaða á neinum umhverfislegum eða samfélagslegum markmiðum.



Hvernig tók þessi fjármálaafurð til hliðsjónar helstu skaðlegu áhrif á sjálfbærniþætti?

(1) Losun gróðurhúsalofttegunda umfang 1 og 2 og kolefnisspor: Þetta er gert með vöktun á kolefnisviðmiðinu og við staðfestum að á skýrslutímabilinu hafi afkoma eignasafnsins gengið betur en viðmiðið segir til um og í samræmi við heildarskuldbindingar okkar.

(2) Undantekningar: Við staðfestum að skimun í samræmi við skjali fyrir fjárfestingaraðfeðir okkar hafi farið fram á skýrslutímabilinu



Hverjar voru helstu fjárfestingar þessarar fjármálaafurðar?

Listinn inniheldur þær fjárfestingar sem eru **stærsta hlutfall fjárfestinga** fjármálaafurðarinnar á viðmiðunartímabilinu sem er:

- - 30.09.2023

Stærstu fjárfestingar	Geiri	% Eignir	Land
MICROSOFT CORP	Information Technology	4,85	United States of America
L'OREAL	Consumer Staples	4,12	France
AIA GROUP LTD	Financials	3,30	Hong Kong
HOUSING DEVELOPMENT FINANCE	Financials	3,02	India
PROCTER & GAMBLE CO/THE	Consumer Staples	3,00	United States of America
UNITEDHEALTH GROUP INC	Health Care	2,97	United States of America
MASTERCARD INC - A	Financials	2,86	United States of America
ASML HOLDING NV	Information Technology	2,66	Netherlands
DBS GROUP HOLDINGS LTD	Financials	2,57	Singapore
TJX COMPANIES INC	Consumer Discretionary	2,55	United States of America
TETRA TECH INC	Industrials	2,54	United States of America
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Industrials	2,51	United States of America
JOHNSON CONTROLS INTERNATION	Industrials	2,42	United States of America
LULULEMON ATHLETICA INC	Consumer Discretionary	2,40	United States of America
COCHLEAR LTD	Health Care	2,27	Australia

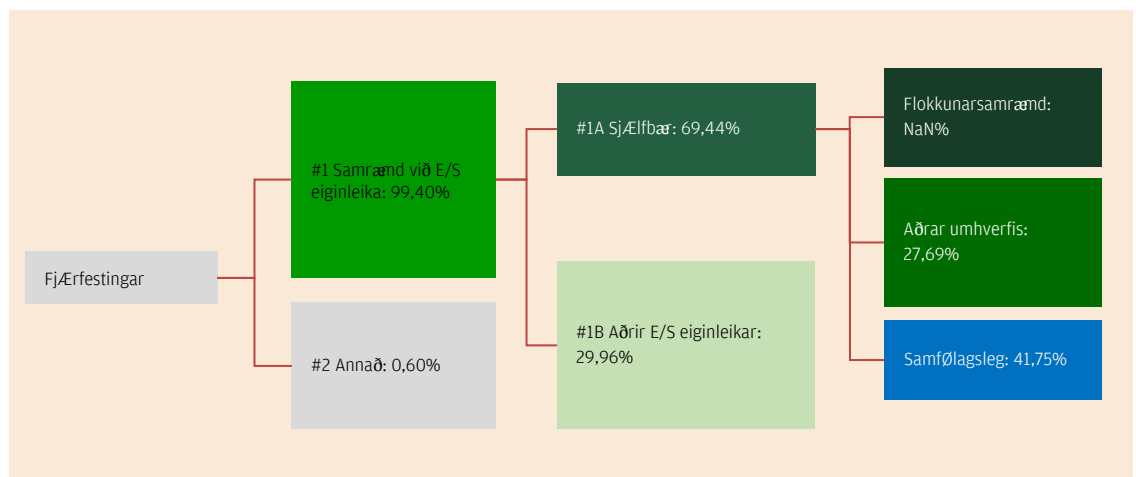


Hvert var hlutfall sjálfbærni tengdra fjárfestinga?

Eignaúthlutun lýsir hlutdeild fjárfestinga í tilteknum eignum.

● Hver var eignaskiptingin?

Sjóðurinn skuldbindur sig til að halda minnst 90% af eignum í samræmi við umhverfislega/félagslega eiginleika. Umhverfis- og samfélagslegar varúðarráðstafanir eru uppfylltar með því að beita tilteknum PAI-vísum á þessar undirliggjandi eignir þar sem við á. Innan þessara eigna skuldbindur sjóðurinn sig til að minnst 20% skuli vera í sjálfbærum fjárfestingum. Sjóðurinn fjárfestir mest 10% af eignum sínum í flokknum „annað“ en reiðufé, peningamarkaðsgerningur og afleiður eru í þeim flokki.



#1 Samræmd við E/S eiginleika felur í sér fjárfestingar fjármálaafurðarinnar sem notaðar eru til að ná þeim umhverfis- eða samfélagslegu einkennum sem fjármálaafurðin stuðlar að.

#2 Annað felur í sér eftirstandandi fjárfestingar fjármálaafurðarinnar sem hvorki eru í samræmi við umhverfis- eða samfélagslega eiginleika, né teljast sjálfbærar fjárfestingar.

Flokkurinn **#1 Samræmd við E/S eiginleika** nær yfir:

- Undirflokkinn **#1A Sjálfbær** nær yfir sjálfbærar fjárfestingar með umhverfis- eða samfélagsleg markmið.

- Undirflokkinn **#1B Aðrir E/S eiginleikar** nær yfir fjárfestingar í samræmi við umhverfis- eða samfélagslega eiginleika sem ekki teljast sjálfbærar fjárfestingar.

● Í hvaða atvinnugeirum var farið í fjárfestingar?

Geiri	Undir-geiri	% Eignir
Industrials	Capital Goods	12,69
Financials	Financial Services	9,53
Information Technology	Software & Services	9,17
Information Technology	Semiconductors & Semiconductor Equipment	7,77
Health Care	Pharmaceuticals Biotechnology & Life Sciences	7,73
Consumer Staples	Household & Personal Products	7,67
Health Care	Health Care Equipment & Services	6,87
Consumer Discretionary	Consumer Durables & Apparel	6,22
Financials	Insurance	6,02
Financials	Banks	5,40
Materials	Materials	4,80
Industrials	Commercial & Professional Services	4,66
Consumer Staples	Consumer Staples Distribution & Retail	3,42
Consumer Discretionary	Consumer Discretionary Distribution & Retail	2,87
Industrials	Transportation	2,57
Utilities	Utilities	1,54
Consumer Staples	Food Beverage & Tobacco	0,98

Virkjunarstarfsemi gerir annari starfsemi beinlínis kleift að leggja verulegt framlag til umhverfismarkmiða. **Umskiptastarfsemi** er starfsemi þar sem kolefnissnaðir kostir eru enn ekki fáanlegir og sem hefur losun gróðurhúsalofttegundar sem samsvarar bestu frammistöðu.



Að hve miklu leyti voru sjálfbærar fjárfestingar með umhverfismarkmið í samræmi við flokkunarkerfi ESB?

Sjóðurinn heldur 0% sjálfbærri fjárfestingu með umhverfismarkmiði í í samræmi við flokkun ESB. Þetta mat hefur ekki sætt utanaðkomandi endurskoðun.

Þessar sjálfbæru fjárfestingar verða ekki samræmdar að flokkunarfræði ESB þar sem umhverfismarkmiðið hefur ekki tengda tæknistaðla til samanburðar og viðeigandi gögn eru ekki tiltæk til að staðfesta samræmingu.

JÆ

" jarðefnagasi

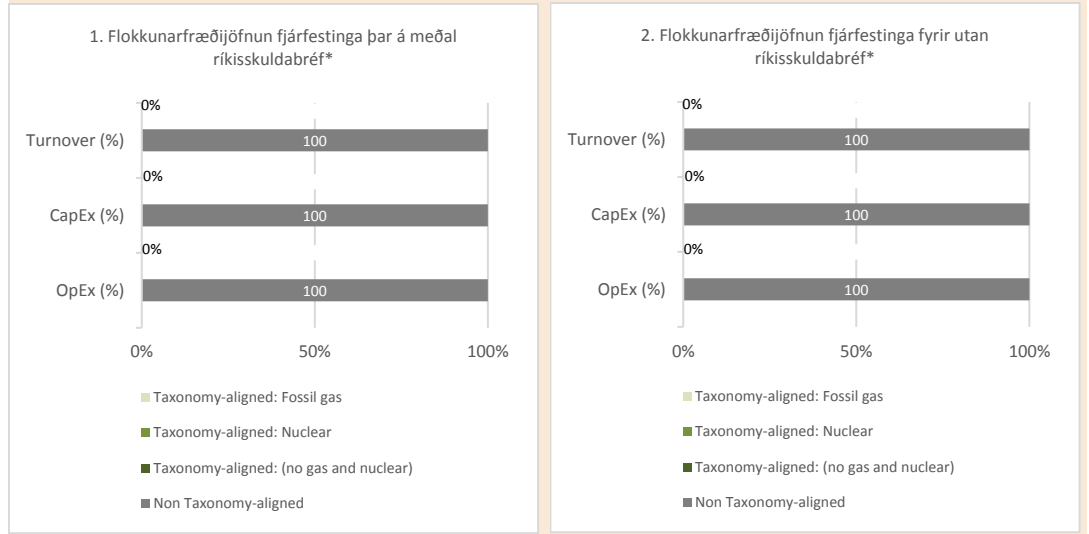
" kjarnorku

Nei

Flokkunartengd starfsemi er gefin upp sem hlutfall af:
 - **veltu** sem endurspeglar hlutfall tekna af grænni starfsemi fyrirtækja sem fjárfest er í

- **fjármagnsútgjöldum** (CapEx) sem sýnir grænar fjárfestingar félaga sem fjárfest er í, t.d. fyrir umskipti yfir í grænt hagkerfi.
 - **rekstrarútgjöldum** (OpEx) sem endurspeglar græna rekstrarstarfsemi fyrirtækja sem fjárfest er í.

Línuritin hér að neðan sýna með grænu hlutdeild fjárfestinga sem eru í samræmi við flokkunarkerfi ESB. Þar sem engin viðeigandi aðferðafræði er til að ákvarða flokkunarskipan ríkisskuldabréfa* sýnir fyrsta línuritið flokkunarskipunina í tengslum við allar fjárfestingar fjármálaafurðarinnar, þar með talið ríkisskuldabréf, en annað línuritið sýnir flokkunarskipunina eingöngu í tengslum við fjárfestingar fjármálaafurðarinnar aðrar en ríkisskuldabréf.



Þetta línurit tákna % af heildarfjárfestingum.

*Í þessum línuritam samanstanda „ríkisskuldabréf“ af öllum skuldabréfum ríkisins

● Hver var hlutdeild fjárfestinga í bráðabirgða- og virkjunarstarfsemi?

Sjóðurinn heldur á 0% fjárfestingum sem teljast umskiptatengdar fremur en virkjandi.

● Hvernig var hlutfall fjárfestinga sem voru í samræmi við flokkunarkerfi ESB í samanburði við fyrri viðmiðunartímabil?

Óþekkt

eru sjálfbærar fjárfestingar með umhverfismarkmið sem **taka ekki tillit til viðmiða** fyrir umhverfislega sjálfbæra atvinnustarfsemi samkvæmt reglugerð (ESB) 22/852.



Hver var hlutdeild sjálfbærra fjárfestinga með umhverfismarkmið sem eru ekki í samræmi við flokkunarkerfi ESB?

Hlutfall sjálfbærra fjárfestinga með umhverfismarkmið sem ekki er í samræmi við flokkun ESB var 27,69% af eignum miðað við árslokadagsetningu og er dæmigert fyrir viðmiðunartímabilið



Hver var hlutdeild samfélagslega sjálfbærra fjárfestinga?

Lágmarkshlutfall sjálfbærra fjárfestinga með samfélagslegu markmiði er 41,74%.



Hvaða fjárfestingar eru innifaldar undir „annað“, hver er tilgangur þeirra og eru einhverjar lágmarks verndarráðstafanir varðandi umhverfisleg eða samfélagsleg atriði?

Sjóðurinn fjárfesti 0,59% af eignum í flokknum "Annað". Þær fjárfestingar sem eru undir „aðrar“ eru reiðufé, peningamarkaðsgæringar, afleiður og geta falið í sér ríkisskuldabréf. Tilgangur þessara eigna er að mæta lausafjörpör, markmiðum um ávöxtun eða stjórna áhættu og þær leggja mögulega ekki sitt af mörkum hvað varðar umhverfislega eða samfélagslega þætti sjóðsins. Ákveðnir umhverfislegir og félagslegir varnaglar eru uppfylltir með því að nota PAI-vísa. Þar sem það á við er þeim beitt á undirliggjandi verðbréf



Hvaða aðgerðir hafa verið gerðar til að ná umhverfislegu og/eða sjálfbæru fjárfestingarmarkmiði á viðmiðunartímabilinu?

Sjóðurinn hefur beitt ESG-matsviðmiðum, ESG-skimunarviðmiðum og stuðlað að góðum stjórnarháttum, þ.m.t. félagslegum þáttum. Sjóðurinn hefur einnig átt í samstarfi við útgefendur um málefni sem kunna að taka til loftslagsbreytinga, umhverfismála, vinnumála, mannréttinda, stjórnarháttanna og hegðunar.



Hvernig stóð þessi fjármálavara sig miðað við viðmiðunarviðmiðið?

Á ekki við

Viðmiðunargildi eru vísitölur til að mæla hvort fjármálaafurðin nær að uppfylla þau umhverfislegu eða samfélagslegu einkenni sem á að stuðla að.

- **Hvernig er viðmiðunarviðmiðið frábrugðið breiðri markaðsvísitölu?**

Á ekki við

- **Hvernig gekk þessi fjármálaafurð með tilliti til sjálfbærnivísa til að ákvarða samræmingu viðmiðunarviðmiðs við þá umhverfis- eða samfélagslegu eiginleika sem kynntir eru?**

Á ekki við

- **Hvernig stóð þessi fjármálavara sig borin saman við viðmiðunarviðmiðið?**

Á ekki við

- **Hvernig stóð þessi fjármálavara sig miðað við breiðu markaðsvísitöluna?**

Á ekki við