Upplýsingagjöf fyrir samninga um fjármálaafurðina sem um getur í 1., 2. og 2a. mgr. 8. gr. reglugerðar (ESB) 2019/2088 og 1. mgr. 6. gr. reglugerðar (ESB) 2020/852

Heiti vöru: abrdn SICAV I - Global Sustainable Equity Fund

Auðkenni lögaðila 549300JBCUEJEB0RMF41

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.

Umhverfistengd og/eða samfélagsleg einkenni

Hefur þessi fjármálaafurð sjálfbær fjárfestingarmarkmið?

☐ Já	☒ Nei
☐ Lágmarkshlutdeild **sjálfbærra fjárfestinga með umhverfismarkmið verður**:	☒ Hún **stuðlar að umhverfislegum/samfélagslegum (E/S) einkennum** og á meðan hún hefur ekki að markmiði sjálfbæra fjárfestingu mun hún hafa að lágmarki 20% af sjálfbærum fjárfestingum
☐ í atvinnustarfsemi sem telst sjálfbær í umhverfislegu tilliti samkvæmt flokkunarkerfi ESB	☐ með umhverfismarkmið í atvinnustarfsemi sem telst vera umhverfislega sjálfbær samkvæmt flokkunarkerfi ESB
☐ í atvinnustarfsemi sem telst sjálfbær í umhverfislegu tilliti samkvæmt flokkunarkerfi ESB	☒ með umhverfismarkmið í atvinnustarfsemi sem telst ekki vera umhverfislega sjálfbær samkvæmt flokkunarkerfi ESB
	☒ með samfélagslegt markmið
☐ Það mun gera að lágmarki **sjálfbærar fjárfestingar með samfélagsmarkmið** _%	☐ Það stuðlar að E/S einkennum, en **mun ekki framkvæma neinar sjálfbærar fjárfestingar**

•

Hvaða umhverfistengdu og/eða samfélagslegu einkenni stuðlar þessi fjármálaafurð að?

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

Til að stuðla að umhverfislegum og félagslegum eiginleikum beitir sjóðurinn ESG-mats- og skimunarskilyrðum og stuðlar að góðum stjórnarháttum að meðtöldum félagslegum þáttum.

Við notum okkar eigin rannsóknarramma til að bera kennsl á fyrirtæki sem við höfum trú á að séu leiðandi sjálfbær fyrirtæki eða umbótafyrirtæki. Litið er svo á að sjálfbær leiðandi fyrirtæki 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 fjárfestingaferli okkar með hlutabréf greinum við grundvöll hvers fyrirtækis til að tryggja viðeigandi samhengi fyrir fjárfestingar okkar fyrir öll fyrirtæki sem eru til umfjöllunar. Það tekur til varanleika viðskiptalíkansins, aðdráttarafls atvinnugreinarinnar, fjárhagslegs styrks og sjálfbærni efnahagslegs samkeppnisforskots. Við tökum einnig tillit til gæða stjórnendateymisins og styrkleika og áhættu á sviði umhverfis-, félags- og stjórnunarlegra þátta (e. environmental, social and governance, ESG) sem hafa áhrif á fyrirtækið og metum hversu vel þessum þáttum er stjórnað. Við beitum sérstöku stigakerfi okkar til að draga betur

fram gæðaeiginleika hvers fyrirtækis og einn þátturinn er ESG-gæðamat. Þetta gerir eignasafnsstjórnendum kleift að útiloka fyrirtæki með efnislega ESG-áhættu og sveigja eignasafnið að ESG-möguleikum og byggja upp fjölbreytt og áhættudreift eignasafn.

Þar að auki er okkar eigin ESG-fyrirtækjastigagjöf, sem þróuð er af aðal ESG-fjárfestingateyminu okkar í samvinnu við megindlega fjárfestingateymið, notuð til að bera kennsl á fyrirtæki með tiltölulega hárri eða illa stjórnaðri ESG-áhættu. Stigin eru reiknuð með því að sameina ýmis konar gagnaílög innan einkaleyfisbundins ramma þar sem mismunandi ESG-þættir eru vegnir eftir því hversu mikilvægir þeir eru fyrir hverja grein. Þetta gerir okkur kleift að sjá hvernig fyrirtæki raðast í alþjóðlegu samhengi.

ESG-fyrirtækjastigagjöf abrdn var hönnuð þannig að hægt sé að skipta henni niður í sérstök þemu og þætti. ESG-stigin samanstanda af tveimur þáttum: rekstrarstigum og stjórnunarstigum. Þetta gerir okkur kleift að fá snöggt yfirlit yfir afstæða staðsetningu fyrirtækja á stjórn sína á ESG-málefnum í smáatriðum.

- Með stjórnunarstigum er fyrirtækjastjórnun og gæði og hegun fyrirtækjastjórnunar og framkvæmdastjórnar metin.
- Með rekstrarstigum er metin geta leiðtogateymis fyrirtækis til að innleiða skilvirka umhverfislega og félagslega áhættuminnkun og mildandi aðferðir í starfsemi sinni.

Þar að auki notum við einnig virka stjórnun og ráðningar.

Þessi sjóður hefur fjárhagslegt viðmið sem er notað í uppbyggingu eignasafns en hefur enga sjálfbærni að markmiði og viðmiðið er ekki sett í neinum slíkum tilgangi. Fjárhagslega viðmiðið er notað sem afkomuviðmið fyrir frammistöðu sjóðsins og sem samanburðarþáttur í skuldbindingum hans.

Hvaða sjálfbærnivísar eru notaðir til að mæla árangur hvers þess umhverfislegu eða samfélagslegu einkenna sem fjármálaafurðin stuðlar að?

Mælingar sem sjóðurinn notar eru:

- ESG-matsskilyrði,
- ESG-skimunarskilyrði,
- kolefnisstig sem er lægra en viðmiðið,
- stefnir á betri ESG einkunn en eða jafna viðmiðinu og

stuðlar að góðum stjórnunarháttum þ.á.m. félagslegum þáttum.

Þar að auki beitum við einnig ráðsmennsku og framfylgni.

Sjóðurinn miðar einnig að því að útiloka a.m.k. 20% af viðmiði sjóðsins fyrir vettvang fjárfestinga með því að beita saman eigin stigagjöf útilokandi viðmiðum til að forðast fjárfestingar í ákveðnum greinum og starfsemi.

Hver eru markmið þeirra sjálfbæru fjárfestinga sem fjármálaafurðin ætlar sér að hluta til að gera og hvernig stuðlar sjálfbær fjárfesting að slíkum markmiðum?

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 hvors 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. Að auki notar abrdn markmiðin 17 um sjálfbæra þróun og undirmarkmið þeirra til að auka við flokkunarfræðiefni ESB og veita ramma til að taka tillit til félagslegra markmiða.

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.

abrdn notar sambland af eftirtöldum nálgunum:
i. megindlegri aðferðafræði sem byggir á samsetningu opinberra og tiltækra gagnaveita; og
ii. með því að nota eigin innsýn og niðurstöður skuldbindinga sinna samnýtir abrdn megindlega aðferðafræði sína og eigindlegt mat til að reikna heildarprósentu efnahagslegs framlags í átt að sjálfbæru markmiði fyrir hverja eign í sjóði.

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 valda sjálfbærar fjárfestingar sem fjármálaafurðin er að hluta til miðuð að, ekki verulegum skaða á neinum umhverfislegum eða samfélagslegum sjálfbærum fjárfestingarmarkmiðum?

Samkvæmt kröfum framseldrar reglugerðar SFDR veldur fjárfestingin ekki verulegum skaða („veldur ekki verulegum skaða“/„DNSH“, e. Do No Significant Harm) á neinum af markmiðunum um sjálfbærar fjárfestingar.

abrdn hefur búið til þriggja skrefa ferli til að tryggja að tekið sé tillit til DNSH:

i. Útilokun atvinnugreina
abrdn hefur skilgreint nokkrar atvinnurgreinar sem sjálfkrafa eru 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 og framleiðsla olíu og gass 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 og gefur til kynna hvort fyrirtæki standist viðmiðanir 17. mgr. 2. gr. SFDR „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 vinnslu kola til hitunar, 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 framseldri reglugerð 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 áhyggna í framtíðinni. Þessir vísar teljast ekki valda verulegu tjóni 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 hefur verið tekið tillit til vísbendinga um skaðleg áhrif á sjálfbærniþætti?

Sjóðurinn tekur tillit til vísa um helstu neikvæð áhrif (e. Principle Advert Impact Indicators, PAI) sem skilgreindir í framseldri reglugerð SFDR.

Fyrir fjárfestingu beitir abrdn fjölda skannana byggðum á viðmiðum og virkni sem tengjast PAI, sem fela í sér en takmarkast ekki við: hnattrænt samkomulag SÞ um siðferði og ábyrgð í viðskiptum, umdeild vopn og vinnslu kola til hitunar.

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 vinnslu kola til hitunar.

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**“.

Eftir fjárfestingu eru eftirtaldir PAI-vísar hafðir í huga:

- abrdn fylgist með öllum skyldubundnum og viðbótar PAI-vísum með ESG-samþættingarfjárfestingarferli okkar með því að nota sambland af okkar eigin stigagjöf og gögn frá þriðja aðila. PAI-vísar sem annaðhvort 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.
- Tekið er tillit til koltvísýringsstigs og losunar gróðurhúsalofttegunda í eignasafni með loftslagsverkfærum okkar og áhættugreiningu
- Stjórnunarvísar með okkar eigin stjórnunarstigagjöf og áhætturamma, þ.m.t. að hafa í huga trausta stjórnunarhætti, tengsl við starfsfólk, laun starfsfólks og fylgni við skattalög
- 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.

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

Sjóðurinn notast við 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.

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.

Engin önnur sjálfbær fjárfesting mega valda verulegum skaða á neinum umhverfislegum eða samfélagslegum markmiðum.

Tekur þessi fjármálaafurð til hliðsjónar helstu skaðlegu áhrif á sjálfbærniþætti?

x Já, Þessi sjóður lítur til helstu neikvæðu áhrifa (e. Principal Adverse Impacts, PAI) hvað varðar sjálfbærniþætti.

Vísar fyrir helstu neikvæðu áhrif eru mælingar á helstu neikvæðu áhrifum á umhverfis- og samfélagsmál. abrdn lítur til PAI í fjárfestingaferlinu fyrir sjóðinn, það getur falið í sér að íhuga hvort eigi að fjárfesta. Einnig er hægt að nota PAI til samskipta, til dæmis þar sem engin stefna er til staðar og það gæti gagnast. Í tilvikum þar sem kolefnislosun telst há gæti abrdn leitast við að koma á langtímamarkmiði og áætlun til að draga úr losun. abrdn metur PAI með því að nota meðal annars PAI-vísana sem tilgreindir eru í framseldri reglugerð SFDR; hins vegar fer það eftir framboði, gæðum og mikilvægi gagna fyrir fjárfestingarnar hvort tekið er tillit til allra SFDR PAI-vísa. Þar sem sjóðir líta til PAI verða upplýsingar um það í ársskýrslum.

Nei

Hvaða fjárfestingarstefnu fylgir þessi fjármálaafurð?

Fjárfestingaraðferðin leiðbeinir fjárfestingarákvörðunum sem byggja á þáttum eins og fjárfestingarmarkmiðum og áhættuþoli.

Í sjóðnum eru úrvals fyrirtæki sem borin hafa verið kennsl á með neðansækinni rannsóknaraðferð, þar sem tekin er til greina sjálfbærni fyrirtækisins í víðasta skilningi, ásamt því hvernig umhverfis- og samfélagsþáttum og stjórnarháttum (ESG) fyrirtækisins er háttað.

Sjálfbær fjárfestingarnálgun okkar felst í þremur meginstoðum og þeim tíma sem við helgum ESG-greiningu sem hluta af öllu ferli okkar við greiningu hlutabréfa:

- Upplýst og uppbyggileg skuldbinding auðveldar að stuðla að betri fyrirtækjum og auka virði fjárfestinga viðskiptavina okkar.
- ESG-þættir eru fjárhagslega mikilvægir og hafa áhrif á afkomu fyrirtækja.
- Skilningur á ESG-áhættu og tækifærum ásamt öðrum fjárhagslegum mælikvörðum gerir okkur kleift að taka betri ákvarðanir um fjárfestingar.

Í fjárfestingaferli okkar með hlutabréf greinum við grundvöll hvers fyrirtækis svo tryggt sé að fjárfestingar okkar séu í réttu samhengi. Það tekur til varanleika viðskiptalíkansins, aðdráttarafls atvinnugreinarinnar, fjárhagslegs styrks og sjálfbærni efnahagslegs samkeppnisforskots. Við tökum einnig tillit til gæða stjórnendateymisins og styrkleika og áhættu á sviði umhverfis-, félags- og stjórnunarlegra þátta (e. environmental, social and governance, ESG) sem hafa áhrif á fyrirtækið og metum hversu vel þessum þáttum er stjórnað. Við beitum sérstöku stigakerfi okkar til að draga betur fram gæðaeiginleika hvers fyrirtækis og einn þeirra er ESG-gæðamat. Þetta gerir stjórnendum eignasafna kleift að útiloka fyrirtæki með verulega ESG-áhættu og sveigja eignasafnið að ESG-möguleikum og byggja upp fjölbreytt og áhættudreift eignasafn.

Okkar eigin ESG-stigagjöf, sem þróuð er af aðal ESG-fjárfestingateyminu okkar í samvinnu við megindlega fjárfestingateymið, er notuð til að bera kennsl á fyrirtæki með tiltölulega hárri eða illa stjórnaðri ESG-áhættu. Stigin eru reiknuð með því að sameina ýmis konar gagnaílög innan okkar eigin ramma þar sem mismunandi ESG-þættir eru vegnir eftir því hversu mikilvægir þeir eru fyrir hverja grein. Þetta gerir okkur kleift að sjá hvernig fyrirtæki raðast í alþjóðlegu samhengi.
ESG-stigagjöf abrdn var hönnuð þannig að hægt er að skipta henni niður í sérstök þemu og þætti. ESG-stigin samanstanda af tveimur þáttum: rekstrarstigum og stjórnunarstigum. Þetta gerir okkur kleift að fá fljótlegan og ítarlegan samanburð við stöðu fyrirtækja þegar kemur að stjórn ESG-málefna.

- Kvarðinn er notaður til að meta stjórnun fyrirtækis, gæði og hegðun leiðtoga þess og framkvæmdastjórnar.
- Með rekstrarstigum er metin geta leiðtogateymis fyrirtækis til að draga skilvirkt úr áhættu í umhverfislegum og félagslegum þáttum og beita mildandi aðferðum í starfseminni.

Þar að auki notum við einnig virka stjórnun og ráðningar.

Til að auka við neðansækna rannsóknina nota eignasafnsstjórnarnir einnig sérstaka ESG-stigagjöf abrdn sem er aðallega megindlegt mat til að bera kennsl á og útiloka þau fyrirtæki sem eru mest útsett fyrir hæstu ESG-áhættunni. Að lokum er tvískiptum útilokunum beitt til að útiloka ákveðin fjárfestingarsvið sem tengjast hnattrænu samkomulagi SÞ um siðferði og ábyrgð í viðskiptum, fjárfestingarstýringu Norges Bank (NBIM), fyrirtækjum í ríkiseigu (SOE), vopnum, tóbaki, fjárhættuspilum, vinnslu kola til hitunar, olíu og gasi og rafmagnsframleiðslu.

- ***Hverjir eru bindandi þættir fjárfestingarstefnunnar sem notuð eru til að velja fjárfestingar til að uppfylla hvert þeirra umhverfislegu eða samfélagslegu einkenna sem þessi fjármálaafurð á að stuðla að?***

  Bindandi þættir sem sjóðurinn notar eru:
  - kolefnisstig sem er lægra en viðmiðið og
  - að sækjast eftir ESG-mati sem er betra en eða jafnt viðmiðinu.

  Tvíhliða útilokunum er beitt til að útiloka ákveðin svið fjárfestinga sem tengjast hnattrænu samkomulagi SÞ um siðferði og ábyrgð í viðskiptum, fjárfestingarstýringu Norges Bank (NBIM), fyrirtækjum í ríkiseigu (SOE), vopnum, tóbaki, fjárhættuspilum, vinnslu kola til hitunar, olíu og gasi og rafmagnsframleiðslu. Þessi skimunarviðmið eru bindandi og gilda ávallt.

- ***Hver er skuldbundin lágmarkshlutdeild til að draga úr umfangi þeirra fjárfestinga sem skoðaðar eru áður en þeirri fjárfestingarstefnu er beitt?***

  Sjóðurinn miðar einnig að því að útiloka a.m.k. 20% af fjárfestingarvettvangi viðmiðs

sjóðsins með því að beita eigin stigagjöf ásamt neikvæðum viðmiðum til að forðast fjárfestingar í ákveðnum greinum og starfsemi sem viðskiptavinir abrdn hafa áhyggjur af.

Góðir stjórnarhættir fela í sér heilbrigða stjórnunaruppbyggingu, samskipti starfsmanna, þóknun starfsfólks og skatteftirlit.

Hver er stefnan við að meta góða stjórnarhætti fyrirtækja sem fjárfest er í?

Fyrir þennan sjóð þarf fjárfestingafyrirtækið að fara að góðum stjórnarháttum, einkum m.t.t. traustrar stjórnunarhátta, starfsmannatengsla, launa starfsfólks og fylgni við skattalög. Þetta má sýna fram á með vöktun á ákveðnum PAI-vísum, til dæmis spillingu, fylgni við skattalög og fjölbreytni. Ennfremur getur abrdn notað eigin ESG-stig í fjárfestingaferlinu til að útiloka allar fjárfestingar sem skora lágt í stjórnarháttum. Úthlutun stiga fyrir stjórnunarhætti krefst þess að stjórnarhættirnir og stjórnskipulag fyrirtækis (þar á meðal lánastefna) sé metið, ásamt gæðum og hegðun leiðtoga þess og yfirstjórn. Fá stig eru yfirleitt gefin þegar áhyggjur eru af fjárhagslega mikilvægum deilum, lélegri fylgni við skattalög eða áhyggjur af stjórnun eða slæmri meðferð á starfsfólki eða minnihlutahluthöfum.

Einnig verður fjárfestingin að vera í samræmi við leiðbeiningar OECD fyrir fjölþjóðleg fyrirtæki og leiðbeinandi meginreglur Sameinuðu þjóðanna um fyrirtæki og mannréttindi. Brot gegnum þessum alþjóðlegu viðmiðunum eru merkt samkvæmt tilvikatengdum ágreiningsefnum og er litið til þeirra í fjárfestingaferlinu.

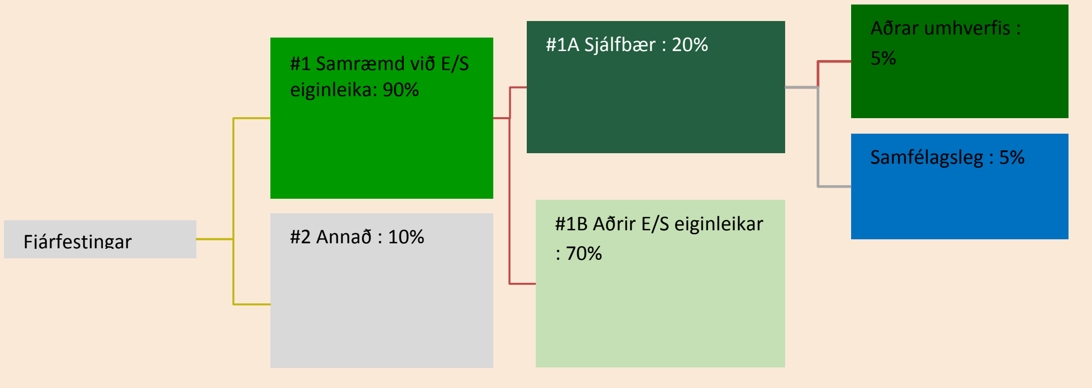
Hver er fyrirhuguð eignaúthlutun fyrir þessa fjármálaafurð?

Eignaúthlutun lýsir hlutdeild fjárfestinga í tilteknum eignum.

Minnst 90% af eignum sjóðsins eru 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 í þeim flokki eru reiðufé, peningamarkaðsgerningar og afleiður.

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 endurspegla græna rekstrarstarfsemi fyrirtækja sem fjárfest er í.



#1 Samræmd við E/S eiginleika felur í sér fjárfestingar fjármálavörunnar sem notuð eru til að ná þeim umhverfis- eða samfélagslegu einkennum sem fjármálavaran styður að.

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

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

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

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

Hvernig nær notkun afleiðna að uppfylla þau umhverfistendu eða samfélagslegu einkenni sem fjármálaafurðin styðlar að?

Sjóðurinn notast ekki við afleiður til að ná fram neinum umhverfislegum eða samfélagslegum þáttum.

Að hvaða lágmarki eru sjálfbærar fjárfestingar með umhverfismarkmið í samræmi við flokkun ESB?

Sjóðurinn hefur ekki sett sér lágmarkshlutfall fjárfestinga í flokkunarþáttum sem eru í samræmi við efnahagsaðgerðir. Grafið táknar 100% af heildarfjárfestingunni.

Fjárfestir fjármálaafurð í jarðefnagasi og/eða starfsemi tengdri kjarnorku sem er í samræmi við flokkunarkerfi ESB?[1]

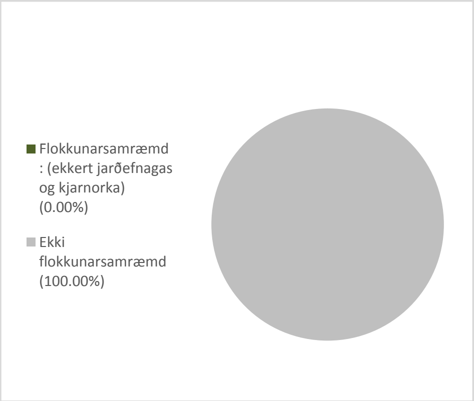
☐ Já

☐ Í jarðefnagasi ☐ Í kjarnorku

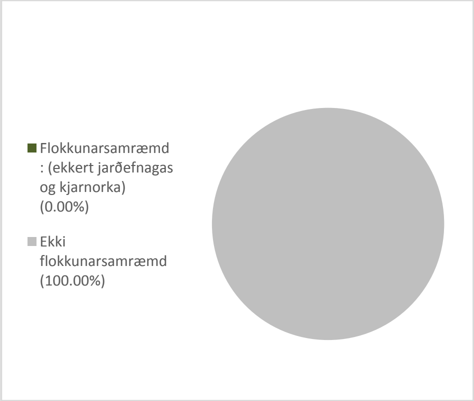
☒ Nei

Línuritin tvö hér að neðan sýna með grænu lágmarkshlutdeild 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 tengslum við fjárfestingar annarrar fjármálaafurðar en ríkisskuldabréfa.

1. Flokkunarfræði jöfnun fjárfestinga **þar á meðal ríkisskuldabréf***



2. Flokkunarfræði jöfnun fjárfestinga **fyrir utan ríkisskuldabréf***



Þetta línurit táknar 100% af heildarfjárfestingum.

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

[1] Jarðefnagas og/eða kjarnorkutengd starfsemi mun aðeins vera í samræmi við flokkun ESB þar sem hún stuðlar að því að takmarka loftslagsbreytingar („mótvægi við loftslagsbreytingar“) og skaðar ekki verulega nein markmið flokkunarkerfis ESB - sjá skýringar á vinstri spássíu. Öll viðmið fyrir jarðefnagas og kjarnorkustarfsemi sem er í samræmi við flokkunarkerfi ESB er mælt fyrir um í framseldri reglugerð framkvæmdastjórnarinnar (ESB) 2022/1214.

Virkjunarstarfsemi gerir annarri starfsemi beinlínis kleift að leggja verulegt framlag til umhverfismarkmiða. **Umskiptastarfsemi** er starfsemi þar sem kolefnissnauður kostir eru enn ekki fáanlegir og meðal annars með losun gróðurhúsalofttegunda sem samsvarar bestu frammistöðu.

Hver er lágmarkshlutdeild fjárfestinga í bráðabirgða- og virkjunarstarfsemi?

Á ekki við

Hver er lágmarkshlutdeild sjálfbærra fjárfestinga með umhverfismarkmið sem eru ekki í samræmi við flokkunarkerfi ESB?

eru sjálfbærar fjárfestingar með umhverfismarkmið sem **taka ekki tillit til viðmiða** fyrir umhverfislega sjálfbæra atvinnustarfsemi samkvæmt flokkunarkerfi ESB.

Í sjóðnum eru hlutabréf úrvals fyrirtækja sem hafa verið auðkennd í með neðansæknu rannsóknarferli okkar á hlutabréfum þar sem tekið er tillit til sjálfbærni viðskipta í víðasta skilningi þess hugtaks og frammistöðu viðkomandi fyrirtækis þegar kemur að umhverfislegum, samfélagslegum og stjórnunarlegum (ESG) þáttum. Í ferli okkar fyrir hlutabréfafjárfestingar fær hvert fyrirtæki sem við fjárfestum í sérstaka heildar gæðaflokkun sem byggir á gæðamati. Lykilþáttur í þessu er ESG-gæðaflokkunin sem gerir eignasafnsstjórum kleift að bera kennsl á leiðandi sjálfbær fyrirtæki og umbótafyrirtæki og byggja upp fjölbreytt og áhættudreift eignasafn.

Til að auka við neðansækna rannsóknina nota eignasafnsstjórnarnir einnig sérstaka ESG-stigagjöf abrdn sem er aðallega megindlegt mat til að bera kennsl á og útiloka þau fyrirtæki sem eru mest útsett fyrir hæstu ESG-áhættunni. Að lokum er tvíhliða útilokunum beitt til að útiloka tiltekin fjárfestingasvæði.

Þetta ferli skilar sér í að sjóðurinn festir að lágmarki 90% í hlutabréfum með umhverfis- og félagslega eiginleika og að lágmarki 20% í sjálfbærum fjárfestingum sem taka taka til bæði umhverfislegra og félagslegra eiginleika sem eru ekki beint flokkunarfræðilega samstilltir. Lágmarkshlutfall sjálfbærra fjárfestinga með umhverfislegu markmiði er 5%.

Hvað er lágmarks hluti af félagslega sjálfbærri fjárfestingu?

Í sjóðnum eru úrvals fyrirtæki sem hafa verið auðkennd með neðansæknu rannsóknarferli okkar á hlutabréfum, þar sem tekið er tillit til sjálfbærni viðskipta í víðasta skilningi þess hugtaks og frammistöðu viðkomandi fyrirtækis þegar kemur að umhverfislegum, samfélagslegum og stjórnunarlegum (ESG) þáttum. Í ferli okkar fyrir hlutabréfafjárfestingar fær hvert fyrirtæki sem við fjárfestum í sérstaka heildargæðaflokkun sem byggir á okkar eigin gæðamati. Lykilþáttur í þessu er ESG-gæðaflokkunin sem gerir eignasafnsstjórum kleift að bera kennsl á leiðandi sjálfbær fyrirtæki og umbótafyrirtæki og byggja upp fjölbreytt og áhættudreift eignasafn.

Auk hinnar neðansæknu rannsóknar nota eignasafnsstjórnarnir einnig sérstaka ESG-stigagjöf abrdn sem er aðallega megindlegt mat til að bera kennsl á og útiloka þau fyrirtæki sem eru mest útsett fyrir hæstu ESG-áhættunni. Að lokum er tvíhliða útilokunum beitt til að útiloka tiltekin fjárfestingasvæði.

Þetta ferli skilar sér í að sjóðurinn festir að lágmarki 90% í hlutabréfum með umhverfis- og félagslega eiginleika og að lágmarki 20% í sjálfbærum fjárfestingum sem taka taka tillit til bæði umhverfislegra og félagslegra eiginleika sem eru ekki beint flokkunarfræðilega samstilltir. Lágmarkshlutfall sjálfbærra fjárfestinga með félagslegu markmiði er 5%.

Hvaða fjárfestingar eru innifaldar undir „#2 Annað“, hver er tilgangur þeirra og eru einhverjar lágmarks verndarráðstafanir varðandi umhverfisleg eða samfélagsleg atriði?

Fjárfestingarnar sem flokkast undir „annað“ eru reiðufé, peningamarkaðsgerningar og afleiður. Tilgangur þessara eigna er að mæta lausafjárþörf, markmiðum um ávöxtun eða stjórna áhættu, en ekki er víst að skili neinu 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.

Er ákveðin vísitala tilnefnd sem viðmiðunargildi til að ákvarða hvort þessi fjármálaafurð sé í samræmi við þau umhverfislegu og/eða samfélagslegu einkenni sem hún stuðlar að?

Nei

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

- ***Hvernig er viðmiðunargildi stöðugt í samræmi við hvert þeirra umhverfislegu eða samfélagslegu einkenna sem fjármálaafurðin stuðlar að?***

  Á ekki við

- ***Hvernig er stöðugt tryggt að fjárfestingarstefnan samræmist aðferðafræði vísitölunnar?***

  Á ekki við

- ***Hvernig er tilnefnd vísitala frábrugðin viðeigandi breiðri markaðsvísitölu?***

  Á ekki við

- ***Hvar er að finna aðferðafræðina sem notuð er við útreikning á tilnefndri vísitölu?***

  Á ekki við

Hvar get ég fundið frekari vöruupplýsingar á netinu?

Finna má skjöl um sjóðinn, þar á meðal fyrir upplýsingaskyldu sjóðsins hvað varðar sjálfbærni, á **www.abrdn.com undir Fund Centre.**

Nánari vörusértækar upplýsingar er að finna á :

Finna má skjöl um sjóðinn, þar á meðal fyrir upplýsingaskyldu sjóðsins hvað varðar sjálfbærni, á **www.abrdn.com** undir **Fund Centre**.