



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 - Emerging Markets Corporate Bond Fund

Auðkenni lögaðila

549300D7984IRKAKI626

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:

í atvinnustarfsemi sem telst sjálfbær í umhverfislegu tilliti samkvæmt flokkunarkerfi ESB

í atvinnustarfsemi sem telst sjálfbær í umhverfislegu tilliti samkvæmt flokkunarkerfi ESB

Það mun gera að lágmarki sjálfbærar fjárfestingar með samfélagsmarkmið ___%

Hún stuðlar að umhverfislegum/samfélagslegum (E/S) einkennum og á meðan hún hefur ekki að markmiði sjálfbæra fjárfestingu mun hún hafa að lágmarki 15% 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 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 stjórnunarháttum að meðtöldum félagslegum þáttum.

Við notum okkar eigin rannsóknarramma til að greina undirstöður hvers fyrirtækis til að tryggja viðeigandi samhengi við fjárfestingar okkar. Hann tekur til varanleika viðskiptalíkansins, aðdráttarafls starfsgreinarinnar, fjármagnsstyrks og sjálfbærni efnahagslegs samkeppnisforsks.

Eignasafnið er styrkt með rótgróinni og virkri stjórnunarnálgun abrdn sem snýr að öryggi sem sniðið er að umhverfinu í heild sinni og sameinar grundvallar- og umhverfisleg, samfélagsleg og stjórnunartengd (ESG) álitamál er varða ákvarðanir um heiti, greinar og niðurleitna uppbyggingu. Mat á sjálfbærni fyrirtækis er stutt með einkaleyfistengdum matslíkönum fyrirtækisins og rótgrónum ESG-ramma með nýtingu á fyrirbyggjandi föstum tekjum og miðlægum ESG-tilföngum.

Sjóðurinn mun:

- Útiloka fyrirtæki sem viðhafa slakt ESG-verklag. Þessu er náð fram með ákveðnum útilokunum þar sem skilgreind er umdeild viðskiptastarfsemi og ESG-taglhnýtingar, þ.e. fyrirtæki sem fá lágt mat fyrir stjórnun þeirra á ESG-áhættuþáttum innan reksturs þeirra.
- Skuldbinding gagnvart fyrirtækjum um að afla framsýns skilnings á stjórnun á ESG-áhættuþáttum, tækifærum og hafa virk áhrif á stjórnun þessara þátta í samræmi við bestu verklagsstaðla.
- Markmið um að ná lægra koltvísýringsstigi en viðmiðið.

Sjóðurinn miðar að því að:

- Ná samfelldri áhættustýrðri betri afkomu með því að nota virka stjórnun okkar á vali á hlutabréfum sem er klæðskerasniðið eftir umhverfinu í heild sinni.
- Ná fram ávinningi vegna virkra tengsla okkar við fyrirtæki, þar sem við hvetjum til jákvæðra breytinga í atferli fyrirtækja.
- Byggja upp eignasafn sem fjárfestir í fyrirtækjum með öflugt umhverfislegt, samfélagslegt og stjórnsýslulegt verklag.
- Skuldsetja stuðning og innsýn okkar stóra og sérstaka teymis fyrir fastar tekjur og rótgróinna tilfanga ESG-sérfræðinga.

Við beitum einnig ESG-áhættueinkunn sem er lítil, miðlungs eða mikil (lág er betra) fyrir hvern útgefanda. Þetta er mismunandi eftir lánshæfisprófil og sýnir hversu mikil áhrif við teljum að ESG-áhætta hafi á lánshæfisgæði útgefanda, bæði nú og í framtíðinni. Helstu áherslur eru mikilvægi eðlislægra umhverfislegra og samfélagslegra áhætta í starfsgeiranum (t.d. jarðnám, vatnsnotkun, netöryggi) og nákvæmlega hvernig fyrirtæki bregðast við þessari áhættu, ásamt gæðum og sjálfbærni fyrirtækjastjórnunarinnar. Þetta mat á mikilvægi er notað ásamt áliti á því innan hvaða tímaramma þegar ESG-áhættu geti haft áhrif. Greiningaraðilar okkar nota ESG-áhættumatsramma til að styðja matið. Þetta er einkaleyfisverkfæri hannað til að hjálpa til við að beina athyglinni að þekkingu og sérfræðikunnáttu lánsgreinanda á kerfisbundinn hátt til að staðfesta heildar ESG áhættumat (lág/miðlungs/hátt) sem ætlað er skuldaútgefanda.

Þar að auki er okkar eigin ESG-fyrirtækjastigagjöf, sem þróuð er af aðal ESG-fjárfestingateyminu okkar í samvinnu við meginlega fjárfestingateymið, notuð til að bera kennsl á fyrirtæki með tiltölulega hárra eða illa stjórnaðri ESG-áhættu. Stigin eru reiknuð með því að sameina ýmis konar gagnailög 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 standa sig í alþjóðlegum samanburði.

Að auki notum við einnig virka stjórnun og ráðningar.

Þessi sjóður hefur fjárhagslegt viðmið sem er notað fyrir uppbyggingu eignasafns en felur ekki í sér nein skilyrði um sjálfbærni og er ekki valið í þeim tilgangi að öðlast þessa eiginleika. 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-skimunaraskilyrði,
- kolefnisstig sem er lægra en viðmiðið,
- stuðlar að góðum stjórnarháttum, þ.á.m. félagslegum þáttum.

Að auki þá notum við einnig virka stjórnun og ráðningar.

Sjóðurinn útilokar einnig fyrirtæki með mestu áhættuna gagnvart ESG, samkvæmt skilgreiningu í ESG-fyrirtækjastigagjöf. Þetta er útfært með því að útiloka lægstu 5% útgefanda með ESG-fyrirtækjastigagjöf sem eru í viðmiðinu.

● ***Hver eru markmið þeirra sjálfbæru fjárfestinga sem fjármálaafurðin ætla 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 umhverfislegar eða samfélagslegar áskoranir, 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 notar 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 undirbúning 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 gera ráð fyrir umhverfis- eða félagslega samstilltum hagnaði, Capex, Opex eða sjálfbærri starfsemi. abrdn leitast við að koma á fót 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 gagnvart heildarhlutfalli sjálfbærra fjárfestinga hjá undirsjóðnum.

abrdn notar sambland af eftirtöldum nálgunum:

- i. meginlegri aðferðafræði sem byggir á samsetningu opinberra og tiltækra gagnaveita; og
- ii. með því að nota eigin innsýn og niðurstöður skuldbindinga sinna samnýtir abrdn meginlega aðferðafræði sína og eigindlegt mat til að reikna heildarprósentu efnahagslegs framlags í átt að sjálfbæru markmiði fyrir hverja eign í sjóði.

● **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 greina
abrdn hefur skilgreint nokkrar greinar 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 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 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 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 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 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 hefur verið tekið tillit til vísbendinga um skaðleg áhrif á sjálfbærniþætti?*

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.

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 SP um siðferði og ábyrgð í viðskiptum, umdeild vopn og vinnsla 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 (klasasprengrum, 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-vísam með ESG-sambættingarfjárfestingarferli 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 koltvísyringsstigs 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?

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

Vísar fyrir helstu neikvæðu áhrif eru mælieiningar sem mæla neikvæð áhrif á umhverfis- og samfélagsmál. Abrdn lítur til PAI í fjárfestingaferlinu fyrir sjóðinn, þetta getur falið í sér að íhuga hvort eigi að fjárfesta. Einnig er hægt að nota PAI sem samskiptatól, til dæmis þar sem engin stefna er til staðar og það gæti gagnast. Þar sem kolefnislosun telst há gæti abrdr leitast við að koma á langtímamarkmiði og áætlun til að draga úr henni. Abrdr leggur mat á PAI með því að nota meðal annars PAI-vísana sem vísað er til 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?

Sjóðurinn miðar að því að skila langtímaafkomu með því að fjárfesta í skuldabréfum gefnum út af fyrirtækjum, stjórnvöldum eða öðrum aðilum í nýmarkaðslöndum.

Eignasafnið er styrkt með rótgróinni og virkri stjórnunarnálgun abrdr sem snýr að öryggi sem sniðið er að umhverfinu í heild sinni og sameinar grundvallar- og umhverfisleg, samfélagsleg og stjórnunartengd (ESG) álitamál er varða ákvarðanir um heiti, greinar og niðurleitna uppbyggingu. Mat á sjálfbærni fyrirtækis er stutt með einkaleyfistengdum matslíkönum fyrirtækisins og rótgrónum ESG-ramma með nýtingu á fyrirliggjandi föstum tekjum og miðlægum ESG-tilföngum.

Sjóðurinn mun:

- Útiloka fyrirtæki sem viðhafa slakt ESG-verklag. Þessu er náð fram með ákveðnum útilokunum þar sem skilgreind er umdeild viðskiptastarfsemi og ESG-taglhnýtingar, þ.e. fyrirtæki sem fá lágt mat fyrir stjórnun þeirra á ESG-áhættuþáttum innan reksturs þeirra.
- Skuldbinding gagnvart fyrirtækjum um að afla framsýns skilnings á stjórnun á ESG-áhættuþáttum, tækifærum og hafa virk áhrif á stjórnun þessara þátta í samræmi við bestu verklagsstaðla.

Sjóðurinn miðar að því að:

- Ná samfelldri áhættustýrðri betri afkomu með því að nota virka stjórnun okkar á vali á hlutabréfum sem er klæðskerasniðið eftir umhverfinu í heild sinni.
- Ná fram ávinningi vegna virkra tengsla okkar við fyrirtæki, þar sem við hvetjum til jákvæðra breytinga í atferli fyrirtækja.
- Byggja upp eignasafn sem fjárfestir í fyrirtækjum með öflugt umhverfislegt, samfélagslegt og stjórnsýslulegt verklag.
- Skuldsetja stuðning og innsýn okkar stóra og sérstaka teymis fyrir fastar tekjur og rótgróinna tilfanga ESG-sérfræðinga.

Við beitum einnig ESG-áhættueinkunn sem er lítil, miðlungs eða mikil (lág er betra) fyrir hvern útgefanda. Þetta er mismunandi eftir lánshæfisprófil og sýnir hversu mikil áhrif við teljum að ESG-áhætta hafi á lánshæfisgæði útgefanda, bæði nú og í framtíðinni. Helstu áherslur eru mikilvægi eðlislegrar umhverfislegrar og samfélagslegrar áhættu í starfsgeiranum (t.d. jarðnáam, vatnsnotkun, netöryggi) og nákvæmlega hvernig fyrirtæki bregðast við slíkri áhættu, ásamt gæðum og sjálfbærni fyrirtækjastjórnunarinnar. Þetta mat á mikilvægi er notað ásamt áliti á tímarammanum þegar ESG-áhætta gæti haft áhrif. Greiningaraðilar okkar nota ESG-áhættumatsramma til að styðja matið. Þetta er einkaleyfisverkfæri hannað til að hjálpa til við að beina athyglinni að þekkingu og sérfræðikunnáttu lánsgræinanda á kerfisbundinn hátt til að staðfesta heildar ESG áhættumat (lágt/miðlungs/hátt) sem ætlað er skuldaútgefanda.

Okkar eigin ESG-fyrirtækjastigagjöf, sem þróuð er af aðal ESG-fjárfestingateyminu okkar í samvinnu við megindlega fjárfestingateymið, er notuð til að bera kennsl á fyrirtæki með tiltölulega hárrí eða illa stjórnaðri ESG-áhættu. Stigin eru reiknuð með því að sameina ýmis

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

konar gagnailög 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.

abrdn ESG-fyrirtækjastigagjöfin 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 snögg yfirlit yfir afstæða staðsetningu fyrirtækja á stjórn sína á ESG-málefnum í smáatriðum.

- Með stjórnunarstigum er fyrirtækjastjórnun og gæði og hegðun fyrirtækjastjórnunar og framkvæmdastjórnar metin.
- Með rekstrarstigum er metin geta leiðtogaeymis 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.

Sjóðurinn útilokar fyrirtæki sem viðhafa slakt ESG-verklag. Þessu er náð fram með ákveðnum útilokunum þar sem skilgreind er umdeild viðskiptastarfsemi og ESG-taglhnýtingar, þ.e. fyrirtæki sem fá lágt mat fyrir stjórnun þeirra á ESG-áhættuþáttum innan reksturs þeirra. Skuldbinding gagnvart fyrirtækjum um að afla framsýns skilnings á stjórnun á ESG-áhættuþáttum, tækifærum og hafa virk áhrif á stjórnun þessara þátta í samræmi við bestu verklagsstaðla.

Þar að auki beitir abrdn fjölda fyrirtækjaútilokana sem tengjast hnattrænu samkomulagi SP um siðferði og ábyrgð í viðskiptum, tóbaksframleiðslu og kolavinnslu með hita, olíu- og gasvinnslu og vopnum.

- **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

Tvíhliða útilokunum er 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 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 útilokar fyrirtæki með mestu áhættuna gagnvart ESG, samkvæmt skilgreiningu í ESG-fyrirtækjastigagjöf.

Þetta er útfært með því að útiloka lágstu 5% útgefenda með ESG-fyrirtækjastigagjöf sem eru í viðmiðinu.

- **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 stjórnunarháttar, starfsmannatengsla, launa starfsfólks og fylgni við skattalög. Þetta má sýna fram á með vöktun á ákveðnum PAI-vísnum, 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 stjórnunarháttum. Með stigum okkar fyrir stjórnunarhætti er lagt mat á stjórnskipulag og stjórnunarhætti fyrirtækis (þar á meðal lanastefnu) og gæði 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 með tilvikatengdum ágreiningsefnum og er litið til þeirra í fjárfestingaferlinu.

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



Hver er fyrirhuguð eignauðhlutun fyrir þessa fjármálaafurð?

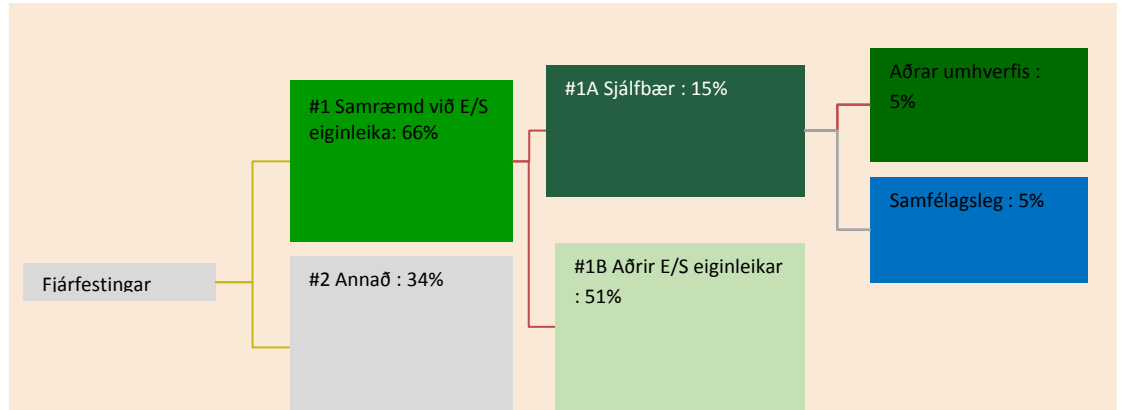
Minnst 66% af eignum sjóðsins eru í samræmi við umhverfislega/félagslega eiginleika. Umhverfis- og samfélagslegar varúðarráðstafanir eru uppfylltar með því að beita tilteknum PAI-vísum á þessar undirliggjandi eignir þar sem við á. Innan þessara eigna skuldbindur sjóðurinn sig til að minnst 15% skuli vera í sjálfbærum fjárfestingum.

Sjóðurinn fjárfestir mest 34% af eignum sínum í flokknum „Annað“ sem inniheldur reiðufé, peningamarkaðsgerninga og afleiður.

Eignauðhlutun lýsir hlutdeild fjárfestinga í tilteknum eignum.

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.



#1 Samræmd við E/S eiginleika felur í sér fjárfestingar fjármálavörunnar sem notuð eru til að ná þeim umhverfis- eða samfélagslegu einkennum sem fjármálavaran stuðlar 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 stuðlar 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 tákna 100% af heildarfjárfestingunni.

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

Já

¹ Jarðefnagas og/eða kjarnorkutengd starfsemi mun aðeins vera í samræmi við flokkun ESB þar sem hún stuðlar að því að takmarka loftslagsbreytingar („mót vægi 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.

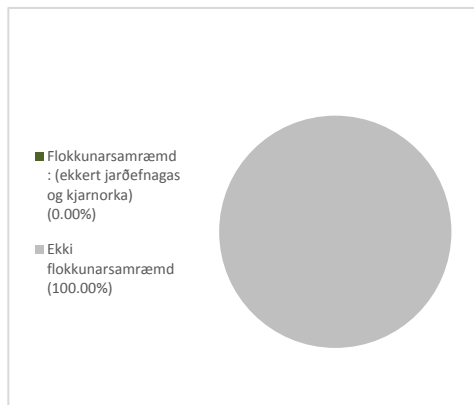
Í jarðefnagasi

Í kjarnorku

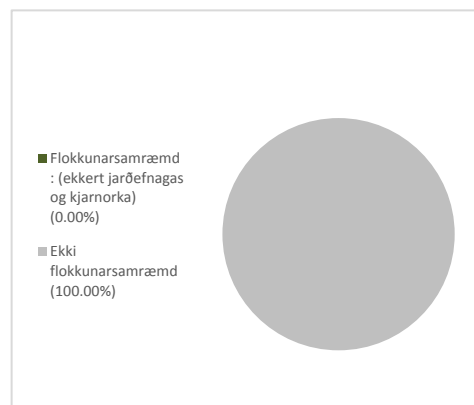
Nei

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 tákna 100% af heildarfjárfestingum.

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

Virkjunarstarfsemi gerir annarri starfsemi beinlínis kleift að leggja verulegt framlag til umhverfismarkmiða.

Umskiptastarfsemi er starfsemi þar sem kolefnissnaður kostir eru enn ekki fánlegir 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?

Sjóðurinn er styrktur með rótgróinni og virkri stjórnunarnálgun okkar sem snýr að öryggi sem sniðið er að umhverfinu í heild sinni og sameinar grundvallar- og umhverfisleg, samfélagsleg og stjórnunartengd (ESG) álitamál er varða ákvarðanir um heiti okkar, greinar og niðurleitna uppbyggingu. Mat á sjálfbærni fyrirtækis er stutt með einkaleyfistengdum matslíkönum fyrirtækisins og rótgrónum ESG-ramma með nýtingu á fyrirliggjandi föstum tekjum og miðlægum ESG-tilföngum.

Til viðbótar við þessar rannsóknir notar eignasafnsstjórn okkar eigin ESG-fyrirtækjastigagjöf, sem er eigindlegt mat, til að bera kennsl á og útiloka þau fyrirtæki sem eru útsett fyrir mikilli ESG-áhættu eða slök stjórn er á hvað hana varðar. Að lokum er tvíhliða útilokunum beitt til að útiloka tiltekin fjárfestingasvæði.

Þetta ferli skilar sér í að sjóðurinn festir að lágmarki 66% í hlutabréfum með



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

umhverfis- og félagslega eiginleika og að lágmarki 15% í sjálfbærum fjárfestingum sem taka inn bæði umhverfislega og félagslega eiginleika sem eru ekki beint flokkunarfræðilega samstilltir. Lágmarkshlutfall sjálfbærra fjárfestinga með umhverfislegu markmiði er 5%.



Hvað er lágmarks hluti af félagslega sjálfbærri fjárfestingu?

Sjóðurinn er styrktur með rótgróinni og virkri stjórnunarnálgun okkar sem snýr að öryggi sem sniðið er að umhverfinu í heild sinni og sameinar grundvallar- og umhverfisleg, samfélagsleg og stjórnunartengd (ESG) álitamál er varða ákvarðanir um heiti okkar, greinar og niðurleitna uppbyggingu. Mat á sjálfbærni fyrirtækis er stutt með einkaleyfistengdum matslíkönum fyrirtækisins og rótgrónum ESG-ramma með nýtingu á fyrirliggjandi föstum tekjum og miðlægum ESG-tilföngum.

Til viðbótar við þessar rannsóknir notar eignasafnsstjórn okkar eigin ESG-fyrirtækjastigagjöf, sem er eigindlegt mat, til að bera kennsl á og útiloka þau fyrirtæki sem eru útsett fyrir mikilli ESG-áhættu eða slök stjórn er á hvað hana varðar. Að lokum er tvíhliða útilokunum beitt til að útiloka tiltekin fjárfestingasvæði.

Þetta ferli skilar sér í að sjóðurinn festir að lágmarki 66% í hlutabréfum með umhverfis- og félagslega eiginleika og að lágmarki 15% í sjálfbærum fjárfestingum sem taka inn bæði umhverfislega og félagslega 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 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.



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 vísitölnunnar?**

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**.