



Upplýsingagjöf fyrir samninga um fjármálaafurðina sem um getur í 1. til 4a. í 1. málsgrein, 9. greinar í reglugerð (ESB) 2019/2088 og fyrstu málsgreinar í 5. grein í reglugerð (ESB) 2020/852

Heiti vöru:

abrdn SICAV I - Global Small & Mid-Cap SDG Horizons Equity Fund

Auðkenni lögaðila

549300OBY6VYWLR7R110

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.

Markmið um sjálfbæra fjárfestingu

Hefur þessi fjármálaafurð sjálfbær fjárfestingarmarkmið?

Já

Nei

Lágmarkshlutdeild sjálfbærra fjárfestinga með umhverfismarkmið verður: 15%

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 15%

Hún stuðlar að umhverfislegum/samfélagslegum (E/S) einkennum og á meðan hún hefur ekki að markmiði sjálfbæra fjárfestingu mun hún hafa að lágmarki _% 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



Hvert er sjálfbært fjárfestingarmarkmið þessarar fjármálaafurðar?

Sjálfbærnivísar mæla hvernig sjálfbærum markmiðum þessarar fjármálaafurðar er náð

Sjóðurinn miðar að því að ná langtíma vexti með því að fjárfesta í fyrirtækjum sem eru skráð í kauphöllum, þar á meðal í nýmarkaðslöndum, sem að mati okkar munu veita jákvætt framlag til samfélagsins með áherslu sinni á að ná sjálfbærum þróunarmarkmiðum Sameinuðu þjóðanna („SDG“).

Sjálfbærnimarkmið hlutabréfaáætlunar okkar fylgir grundvallar-, neðansæknu fjárfestingarannsóknarferli þar sem ESGreining og fyrirtækjaskuldbinding eru órjúfanlegir þættir í mati okkar á fjárfestingamöguleikum allra fyrirtækja.

Sjóðurinn fylgir stefnu abrdn „Global Small & Mid-Cap SDG Horizons Equity Investment Approach“. Með því að fjárfesta í SDG Horizons mun sjóðurinn leita tækifæra hjá þeim sem leggja til virkt framlag til sjálfbærra þróunarmarkmið í virðistkeðjunni. Sem slíkur fjárfestir sjóðurinn einnig allt að 40% í fyrirtækjum sem fylgja sjálfbærum þróunarmarkmiðum. Þetta eru fyrirtæki sem litið er á sem ómissandi í aðfangakeðjunni sem leiðir að markmiðum Sameinuðu þjóðanna um sjálfbæra þróun en standast ekki enn kröfuna um 20% mikilvægi, en áhrif þeirra eru ekki mælanlega á áreiðanlegan hátt með lokavöru þeirra eða þjónustu.

Með þessari nálgun eru fyrirtæki auðkennd sem starfa í samræmi við sjálfbær þróunarmarkmið. Þessi markmið eru hönnuð til að takast á við helstu langtímaáskoranir heimsins. Þar á meðal eru loftslagsbreytingar, sívaxandi samfélagslegt misrétti og ósjálfbær framleiðsla og neysla. Sjóðurinn fjárfestir í fyrirtækjum (þar með talið í fyrirtækjum í eigu ríkisstjórna) þar sem að lágmarki 20% af tekjum þeirra, hagnaði, verðmæti eða rekstrarkostnaði eða rannsóknum og þróun tengjast sjálfbærnimarkmiðum Sameinuðu þjóðanna.

Í ferlinu fyrir hlutabréfajárfestingar greinum við grundvöll hvers fyrirtækis til að tryggja viðeigandi samhengi fyrir fjárfestingar okkar. Það tekur til varanleika viðskiptalíkansins, aðdráttarafis starfsgreinarinnar, fjármagnsstyrks og sjálfbærni efnahagslegs samkeppnisforskots. Við tökum einnig tillit til gæða stjórnendahópsins og greinum umhverfis-, félags- og stjórnumarlega (e. environmental, social and governance, ESG) möguleika og áhættu sem hafa áhrif á fyrirtækið og metum hversu vel þessum þáttum er stjórnað. ESG-gæðaflokkunin er mikilvæg m.t.t. þess að meta hvort hlutaféð sé í leiðandi sjálfbærum fyrirtækjum eða umbótafyrirtækjum.

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 hvernig sjálfbærum fjárfestingarmarkmiðum þessarar fjármálaafurðar er náð?**

Sjóðurinn mun fjárfesta í fyrirtækjum þar sem a.m.k. 20% af tekjum, hagnaði, fjármagni eða rekstrarkostnaði eða rannsóknum og þróun tengjast sjálfbærum þróunarmarkmiðum Sameinuðu þjóðanna. Fyrir fyrirtæki sem viðmiðunin flokkar sem 'fjármálafyrirtæki' eru notaðir aðrir mælikvarðar á mikilvægi sem byggja á útlánum og viðskiptavinahópi, en finna má upplýsingar um það í stefnu abrðn „Global Small & Mid-Cap SDG Horizons Equity Investment Approach“. Með því að fjárfesta í SDG Horizons mun sjóðurinn leita tækifæra hjá þeim sem leggja til virkt framlag til sjálfbærra þróunarmarkmið í virðistkeðjunni. Sem slíkur fjárfestir sjóðurinn einnig allt að 40% í fyrirtækjum sem fylgja sjálfbærum þróunarmarkmiðum. Þetta eru fyrirtæki sem litið er á sem ómissandi í aðfangakeðjunni sem leiðir að markmiðum Sameinuðu þjóðanna um sjálfbæra þróun en standast ekki enn kröfuna um 20% mikilvægi, en áhrif þeirra eru ekki mælanlega á áreiðanlegan hátt með lokavöru þeirra eða þjónustu.

Sjóðurinn miðar að því að koltvísýringsstig sé lægra en viðmiðið.

Sjóðurinn miðar einnig að því að útiloka a.m.k. 20% af vettvangi fjárfestinga sjóðsins.

● **Hvernig valda sjálfbærar fjárfestingar ekki verulegum skaða á neinum umhverfislegum eða félagslegum sjálfbærum fjárfestingarmarkmiðum?**

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

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

i. Útilokun greina

abrðn 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

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.

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?*

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 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**".

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 athagnar 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.



Tekur þessi fjármálaafurð til hliðsjónar helstu skaðlegu áhrif á sjálfbærniþætti?

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

Helstu álitæfni um neikvæð áhrif

Já, sjóðurinn skuldbindur sig til að líta til eftirfarandi upplýsinga 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, klasasprengr, efnavopn og sýklavopn)

Vöktun neikvæðra áhrifa

Fyrir fjárfestingu beitir abrdn fjölda viðmiða og virknitengdra 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 (klasasprengrum, jarðsprengjum, kjarnorkuvopnum, efnavopnum og líffræðilegum vopnum, hvítforfórsprengjum, 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 stjórnunarskýrslum 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 kunna að vera notaðir sem töl 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 langtíamarkmiði og áætlun til að draga úr henni.

Nei



Hvaða fjárfestingarstefnu fylgir þessi fjármálaafurð?

Sjóðurinn leitast við að ná sterkri langtímaafkomu með því að úthluta fjármagni til fyrirtækja sem geta skilað góðri fjárhagslegri ávöxtun og sýnt fram á – með vörum sínum, þjónustu og starfsemi – skýra og efnislega fylgni við eitt eða fleiri af sjálfbærum þróunarmarkmiðum (SDG) Sameinuðu þjóðanna (UN).

Það eru þrjár meginreglur sem styrkja Global Small & Mid-Cap SDG Horizons Equity Investment Approach nálgun abrðn og þann tíma sem við helgum ESG-greiningu sem hluta af heildar hlutabréfarannsóknarferli okkar:

- ESG-þættir eru fjárhagslega mikilvægir og hafa áhrif á frammistöðu fyrirtækja
- Skilningur á ESG-áhættu og tækifærum ásamt öðrum fjárhagslegum mælikvörðum gerir okkur kleift að taka betri fjárfestingaákvörðanir.
- Upplýst og uppbyggileg skuldbinding hjálpar til við að ýta undir betri fyrirtæki og auka við gildi fjárfestinga viðskiptavina okkar.

Sjóðurinn fylgir stefnu abrðn „Global Small & Mid-Cap SDG Horizons Equity Investment Approach“. Með því að fjárfesta í SDG Horizons mun sjóðurinn leita tækifæra hjá þeim sem leggja til virkt framlag til sjálfbærra þróunarmarkmið í virðistkeðjunni. Sem slíkur fjárfestir sjóðurinn einnig allt að 40% í fyrirtækjum sem fylgja sjálfbærum þróunarmarkmiðum. Þetta eru fyrirtæki sem litið er á sem ómissandi í aðfangakeðjunni sem leiðir að markmiðum Sameinuðu þjóðanna um sjálfbæra þróun en standast ekki enn kröfuna um 20% mikilvægi, en áhrif þeirra eru ekki mælanlega á áreiðanlegan hátt með lokavöru þeirra eða þjónustu.

Með þessari nálgun eru fyrirtæki auðkennd sem starfa í samræmi við sjálfbær þróunarmarkmið. Þessi markmið eru hönnuð til að takast á við helstu langtímaáskoranir heimsins. Þar á meðal eru loftslagsbreytingar, sívaxandi samfélagslegt misrétti og ósjálfbær framleiðsla og neysla. Sjóðurinn mun fjárfesta í fyrirtækjum þar sem a.m.k. 20% af tekjum, hagnaði, fjármagni eða rekstrarkostnaði eða rannsóknum og þróun tengjast sjálfbærum þróunarmarkmiðum Sameinuðu þjóðanna.

Fyrir fyrirtæki sem viðmiðunin flokkar sem „fjármálaafurð“ eru notaðir aðrir mælikvarðar á mikilvægi sem byggja á útlánum og viðskiptavinahópi, en fá má upplýsingar um þá í abrðn Global Small & Mid-Cap SDG Horizons Equity Investment Approach. Með því að fjárfesta í SDG Horizons mun sjóðurinn leita tækifæra hjá þeim sem leggja til virkt framlag til sjálfbærra þróunarmarkmið í virðistkeðjunni. Sem slíkur fjárfestir sjóðurinn einnig allt að 40% í fyrirtækjum sem fylgja sjálfbærum þróunarmarkmiðum. Þetta eru fyrirtæki sem teljast órjúfanlegur hluti af aðfangakeðju sem ýta undir framfarir í átt að þróunarmarkmiðum Sameinuðu þjóðanna og uppfylla 20% mikilvægiskröfur, en þar sem ekki er hægt að mæla áreiðanlega áhrif þeirra í fjármálavöru eða -þjónustu. Nákvæm fyrirtækjarannsókn gerir grein fyrir öllu hlutafé í föngun sjóða fyrir sjálfbæra þróun og skráir með formlegum hætti áhrif þróunarmarkmiðanna sem hvert fyrirtæki fyrir sig hefur og þarfirnar sem það uppfyllir.

Í ferli okkar fyrir hlutabréfafjárfestingar greinum við grundvöll hvers fyrirtækis til að tryggja

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

viðeigandi samhengi fyrir fjárfestingar okkar fyrir öll fyrirtæki sem eru til umfjöllunar. Það tekur til varanleika viðskiptalíkansins, aðdráttarafls starfsgreinarinnar, fjármagnsstyrks og sjálfbærni efnahagslegs samkeppnisforskots. Við tökum einnig tillit til gæða stjórnendahópsins og greinum umhverfis-, félags- og stjórnunarlega (e. environmental, social and governance, ESG) möguleika og áhættu sem hafa áhrif á fyrirtækið og metum hversu vel þessum þáttum er stjórnað. ESG-gæðaflokkunin er mikilvæg m.t.t. að meta hvort hlutafé sé í leiðandi sjálfbærum fyrirtækjum eða umbótafyrirtækjum.

Þar að auki beitir abrdn fjölda fyrirtækjaútilokana sem tengjast staðlaðri skimun (hnattrænt samkomulag SP um siðferði og ábyrgð í viðskiptum, Alþjóðavinnumálastofnunin og Efnahags- og framfarastofnunin), fjárfestingarstýringu Norge Bank (NBIM), fyrirtækjum í ríkiseigu (SOE), vopnum, tóbaki, fjárhættuspili, áfengi, vinnslu kola til hitunar, olíu- og gasvinnslu og rafmagnsframleiðslu.

● **Hverjir eru bindandi þættir fjárfestingarstefnunnar sem notuð eru til að velja fjárfestingar til að ná sjálfbærum fjárfestingarmarkmiðum?**

Í nálgun sjóðsins eru fyrirtæki auðkennd sem starfa í samræmi við sjálfbær þróunarmarkmið Sameinuðu þjóðanna. Þessi markmið eru hönnuð til að takast á við helstu langtímaáskoranir heimsins. Þar á meðal eru bindandi þættir eins og loftslagsbreytingar, sívaxandi samfélagslegt misrétti og ósjálfbær framleiðsla og neysla. Sjóðurinn mun fjárfesta í fyrirtækjum þar sem a.m.k. 20% af tekjum, hagnaði, fjármagni eða rekstrarkostnaði eða rannsóknum og þróun tengjast sjálfbærum þróunarmarkmiðum Sameinuðu þjóðanna. Fyrir fyrirtæki sem viðmiðunin flokkar sem 'fjármálafyrirtæki' eru notaðir aðrir mælikvarðar á mikilvægi sem byggja á útlánnum og viðskiptavinahópi, en finn má upplýsingar um það í stefnu abrdn „Global Small & Mid-Cap SDG Horizons Equity Investment Approach“. Með því að fjárfesta í SDG Horizons mun sjóðurinn leita tækifæra hjá þeim sem leggja til virkt framlag til sjálfbærra þróunarmarkmið í virðistkeðjunni. Sem slíkur fjárfestir sjóðurinn einnig allt að 40% í fyrirtækjum sem fylgja sjálfbærum þróunarmarkmiðum. Þetta eru fyrirtæki sem teljast órjúfanlegur hluti af aðfangakeðju sem yta undir framfarir í átt að þróunarmarkmiðum Sameinuðu þjóðanna og uppfylla 20% mikilvægiskröfur, en þar sem ekki er hægt að mæla áreiðanlega áhrif þeirra í fjármálavöru eða -þjónustu.

Nákvæm fyrirtækjarannsókn gerir grein fyrir öllu hlutafé í föngun sjóða fyrir sjálfbæra þróun og skráir með formlegum hætti áhrif þróunarmarkmiðanna sem hvert fyrirtæki fyrir sig hefur og þarfirnar sem það uppfyllir miðað við meginstoðir sjálfbæru þróunarmarkmiðanna:

- Hringrásarhagkerfi
- Sjálfbær orka
- Matvæli og landbúnaður
- Vatn og hreinlætismál
- Heilbrigði og félagsleg þjónusta
- Fjárhagsleg inngilding
- Sjálfbærar fasteignir og innviðir
- Menntun og atvinna
- Leiðandi fyrirtæki í sjálfbærum þróunarmarkmiðum

Þar að auki uppfyllum við hin þrjú bindandi skilyrði fyrir sjálfbæra fjárfestingu:

- Efnahagslegt framlag
- Veldur ekki verulegum skaða
- Góðir stjórnunarhættir

Sjóðurinn hefur einnig tekið á sig bindandi skuldbindingu um koltvísýringsstig sem er lægra en viðmiðið.

abrdn beitir einnig fjölda fyrirtækjaútilokana sem tengjast staðlaðri skimun (hnattrænt samkomulag SP um siðferði og ábyrgð í viðskiptum, Alþjóðavinnumálastofnunin og Efnahags- og framfarastofnunin), fjárfestingarstýringu Norge Bank (NBIM), fyrirtækjum í ríkiseigu (SOE), vopnum, tóbaki, fjárhættuspili, áfengi, vinnslu kola til hitunar, olíu- og gasvinnslu og rafmagnsframleiðslu. Þessi skilyrði eru bindandi og gilda ávallt.

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



Eignaúthlutun 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.

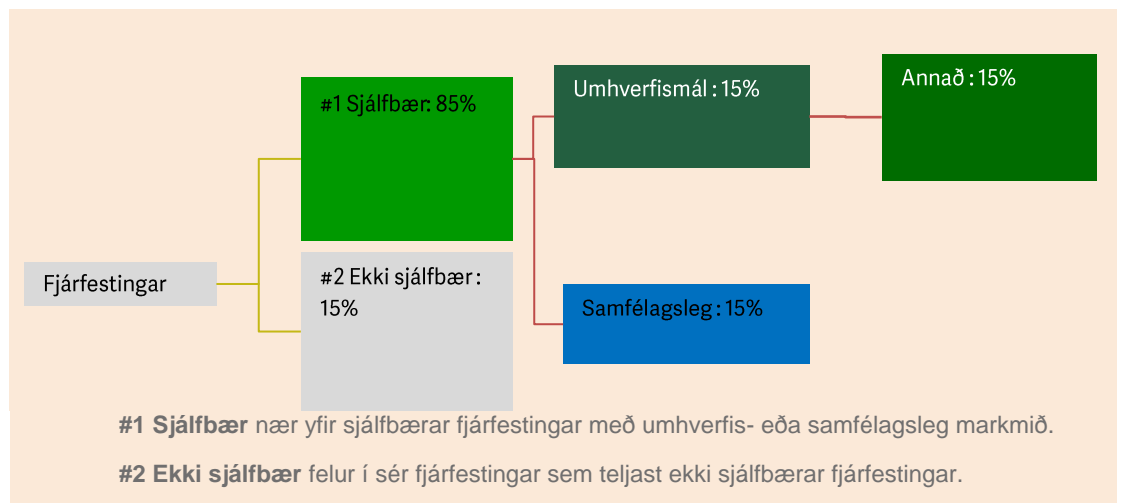
● Hver er stefnan við að meta góða stjórnarhætti fyrirtækja sem fjárfest er í?

Fyrir þennan sjóð þarf fjárfestingafyrirtækið að fara að góðum stjórnarháttum, einkum m.t.t. traustra stjórnarháttá, starfsmannatengsla, launa starfsfólks og fylgni við skattalög. Þetta má sýna fram á með vöktun á ákveðnum PAI-vísunum, 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 launastefnu) 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 gegn þessum alþjóðlegu viðmiðunum eru merkt samkvæmt tilvikatengdum ágreiningsefnum og er litið til þeirra í fjárfestingaferlinu.

Hver er eignaúthlutun og lágmarkshlutdeild sjálfbærra fjárfestinga?

Sjóðurinn fjárfestir mest 85% í sjálfbærum fjárfestingum, að meðtalinni 15% lágmarksskuldbindingu í eignum með umhverfismarkmið og 15% í samfélagslegum markmiðum. Sjóðurinn fjárfestir mest 15% af eignum sínum í flokknum „ósjálfbært“ sem samanstendur aðallega af reiðufé, peningamarkaðsgerningum og afleiðum.



● Hvernig nær notkun afleiðna markmiðinu um sjálfbæra fjárfestingu?

Sjóðurinn mun ekki notast við afleiður til að ná neinum markmiðum um sjálfbærni við fjárfestingar.



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

Sjóðurinn hefur ekki sett sér lágmarkshlutfall fjárfestinga í atvinnustarfsemi sem er í samræmi við flokkunarþætti. Grafið táknar 100% af heildarfjárfestingunni.

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

Já

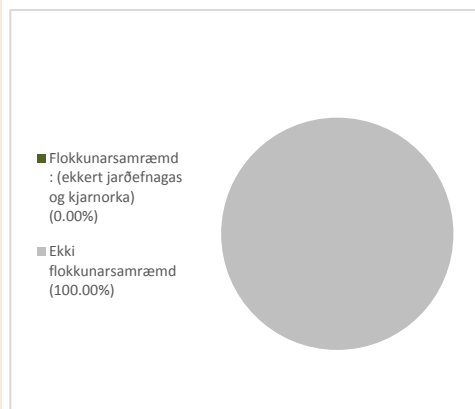
Í jarðefnagasi

Í kjarnorku

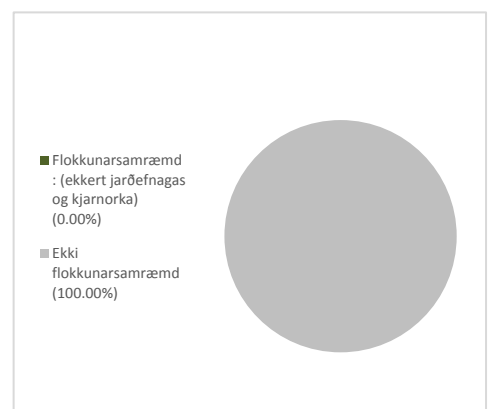
Nei

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 tákna 100% af heildarfjárfestingum.

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

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

Umskiptastarfsemi er starfsemi þar sem kolefnissnauður 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?

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



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

Sjóðurinn fjárfestir á grundvelli abrdn um hlutabréfafjárfestingar sjálfbærra þróunarmarkmiða (SDG) á nýmörkuðum með því að úthluta fjármagni til fyrirtækja sem geta skilað góðri fjárhagslegri ávöxtun og sýnt fram á – með vörum sínum, þjónustu og starfsemi – skýra og efnislega fylgni við eitt eða fleiri af sjálfbærum þróunarmarkmiðum (SDG) Sameinuðu þjóðanna. SDG er ætlað að takast á við helstu langtímaáskoranir heimsins. Þar á meðal eru loftslagsbreytingar, sívaxandi samfélagslegt misrétti og ósjálfbær framleiðsla og neysla.

abrdn telur að samstilling við SDG búi til ápreifanleg tækifæri fyrir fyrirtæki til að leggja sitt af mörkum til samfélagsins og umhverfisins og á sama tíma að auka fjárhagslegt virði viðskiptanna til langs tíma lítið sem skilar sér í því að sjóðurinn festir að lágmarki 85% í sjálfbærum fjárfestingum sem taka inn bæði umhverfislega og félagslega eiginleika sem eru ekki beint flokkunarfræðilega samstilltir. Lágmarkshlutfall sjálfbærra fjárfestinga með umhverfislegu markmiði er 15%.



Hvað er lágmarks hluti af sjálfbærri fjárfestingu með félagslegum markmiðum?

Sjóðurinn fjárfestir á grundvelli abrdn um hlutabréfafjárfestingar sjálfbærra þróunarmarkmiða (SDG) á nýmörkuðum með því að úthluta fjármagni til fyrirtækja sem geta skilað góðri fjárhagslegri ávöxtun og sýnt fram á – með vörum sínum, þjónustu og starfsemi – skýra og efnislega fylgni við eitt eða fleiri af sjálfbærum þróunarmarkmiðum (SDG) Sameinuðu þjóðanna. SDG er ætlað að takast á við helstu langtímaáskoranir heimsins. Þar á meðal eru loftslagsbreytingar, sívaxandi samfélagslegt misrétti og ósjálfbær framleiðsla og neysla.

abrdn telur að samstilling við SDG búi til ápreifanleg tækifæri fyrir fyrirtæki til að leggja sitt af mörkum til samfélagsins og umhverfisins og á sama tíma að auka fjárhagslegt virði viðskiptanna til langs tíma lítið sem skilar sér í því að sjóðurinn festir að lágmarki 85% í sjálfbærum fjárfestingum sem taka inn bæði umhverfislega og félagslega eiginleika sem eru ekki beint flokkunarfræðilega samstilltir. Lágmarkshlutfall sjálfbærra fjárfestinga með félagslegu markmiði er 15%.



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

Sjóðurinn getur einnig fjárfest í verðbréfum sem teljast ekki sjálfbær, þar á meðal í reiðufé, peningamarkaðsgerningum og afleiðum, en aðeins í tilgangi áhættuvarna og lausafjárstyringar.

Ákveðnir umhverfislegir og félagslegir varnaglar eru uppfylltir með því að nota PAI-vísa. Þar sem það á við er þeim beitt á undirliggjandi verðbréf. Tekið er tillit til margra PAI-vísa fyrir fjárfestingu en hér að neðan eru viðvarandi PAI-vísar eftir fjárfestingu sem áfram er tekið tillit til:

- abrdn fylgist með öllum skyldubundnum og viðbótar PAI-vísnum 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 lítið 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 viðmiðunareglum OECD fyrir fjölþjóðleg fyrirtæki og leiðbeinandi reglum Sameinuðu þjóðanna um viðskipti og mannréttindi.



Er ákveðin vísitala tilnefnd sem viðmiðunargildi til að uppfylla sjálfbæra fjárfestingarmarkmiðið?

Nei

Viðmiðunargildi eru vísitölur til að mæla hvort fjármálaafurðin nái að uppfylla markmið um sjálfbæra fjárfestingu.

- **Hvernig tekur viðmiðunargildi tillit til sjálfbærniþátta á þann hátt sem er stöðugt í takt við sjálfbæra fjárfestingarmarkmiðið?**

Á ekki við

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

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**.