



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:

abrðn SICAV II - Global Impact Equity Fund

Auðkenni lögaðila

213800A5KTINR38TJX25

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 veita langtíma vöxt með því að fjárfesta í fyrirtækjum með alþjóðlega skráningu sem af ásettu ráði miða að því að hafa jákvæð og mælanleg umhverfisleg og/eða samfélagsleg áhrif. Nálgunin er í samræmi við áætlun Sameinuðu þjóðanna um sjálfbæra þróun en notast er við sjálfbær þróunarmarkmið Sameinuðu þjóðanna eins og er. Við notum sjálfbæru þróunarmarkmiðin sem ramma til að tryggja að verkefnum sé beint að svæðum þar sem þörfin er mest. Þessi rammi getur breyst með tímanum. Ásamt sérfræðigreiningu frá alþjóðlegum og svæðisbundnum eignateymum og ESG-sérfræðingum (umhverfisleg, félagsleg og stjórnunarleg), fjárfesta eignasafnsstjórnarnir okkar í fyrirtækjum sem þeir hafa mikla trú á varðandi möguleika til bæði fjárhagslegra og jákvæðra áhrifa. Tillaga okkar um áhrif felur í sér:

- Fjárfestingu í fyrirtækjum sem skila fjárhagslegri ávöxtun um leið og þau leggja jákvæða hluti af mörkum til umhverfis og samfélags
- Matsamma sem er í samræmi við sjálfbær þróunarmarkmið Sameinuðu þjóðanna (UN SDG), þar sem leitast er við að takast á við mestu áskoranir heimsins
- Áherslu á vísitandi, mælanleg áhrif þar sem tekist er á við sérstök málefni sem tiltekin svæði standa frammi fyrir

- Skuldbindingu fyrirtækja til að sýna ásetning og stuðla að skilmerkilegri upplýsingagjöf um áhrif

Við stjórnun á stefnu sjóðsins leitumst við við að:

- Skila bæði fjárhagslegri ávöxtun og jákvæðri útkomu til samfélags og umhverfis
- Ná fram ávinningi vegna virkra tengsla okkar við fyrirtæki, þar sem við hvetjum til jákvæðra breytinga í atferli fyrirtækja
- Fjárfesta í fyrirtækjum sem eru af ásettu ráði að þróa vörur og þjónustu sem stuðla að mælanlegri jákvæðri, samfélagslegri og umhverfislegri niðurstöðu
- Nýta stuðning og innsýn okkar stóru, einörðu eignateyma og ESG-sérfræðinga

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 sjálfbærnisvísar eru notaðir til að mæla hvernig sjálfbærum fjárfestingarmarkmiðum þessarar fjármálaafurðar er náð?**

Helstu afkomuvísar (KPI), eða markmiðuð frálög, hafa verið sett fyrir hverja áhrifa-meginstoð, til að meta hvernig vörur og þjónusta leggja sitt af mörkum til jákvæðrar samfélagslegrar og umhverfislegrar niðurstöðu á alþjóðlega vísu. Abrdn notast við undirliggjandi SDG-markmið og vísa sem grunn fyrir KPI og tengir þannig hæfni fyrirtækja til að hafa jákvæð áhrif aftur við þessar alhliða alþjóðlegu áskoranir.

A.m.k. 30% af fjárfestingum í fyrirtækjum (t.d. í rannsóknum og þróun, ráðstöfun fjármagns) verða að beinast að því að þróa vörur og þjónustu sem eru í samræmi við áhrifa-meginstoð til að hægt sé að sýna fram á fyrirætlun.

Nálgun abrdrn fyrir alþjóðleg áhrif á hlutabréf og gefin er út á www.abrdrn.com undir „Fund Centre“, minnkar fjárfestingarþýðið um minnst 20%.

● **Hvernig valda sjálfbærar fjárfestingar ekki verulegum skaða á neinum umhverfislegum eða félagslegum 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.

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

i. Útilokun greina

abrdrn 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 abrdrn 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 abrdrn 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 abrdrn.

iii. DNSH-mikilvægismerking

Með nokkrum skimunum og merkingum til viðbótar getur abrdrn skoðað frekari SFDR PAI-vísa samkvæmt skilgreiningum í framseldri reglugerð SFDR til að auðkenna þau

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.

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. Þrúnaðinn 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 vísendinga um skaðleg áhrif á sjálfbærniþætti?*

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

Fyrir fjárfestingu er tekið tillit til eftirtaldirna PAI-vísa:

- Þrúnaðinn beitir fjölda skannana byggðum á viðmiðum og virkni
- Tengsl við jarðefnaeldsneytisgeirann (leit að olíu og gasi, framleiðsla og tengd starfsemi) (minna en 1% af tekjum af kolavinnslu með hita)
- 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.
- Tengsl við umdeild vopn og umdeild vopnakerfi, íhluti og stuðningskerfi og -þjónustu.
- Tengsl við fjárhættuspil (minna en 5% af tekjum)
- Tengsl við tóbaksframleiðslu (minna en 5% af tekjum) og heilidsöluviðskipti (minna en 5% af tekjum)
- Þrúnaðinn tekur tillit til eftirtaldirna PAI-vísa með ESG-sambættingarferli okkar, stefnu og verklagi um áreiðanleikaúttekt fyrir fjárfestingu:
- Tekið er tillit til koltvísyringsstigs og losunar gróðurhúsalofttegunda í eignasafni með loftslagsverkfærum okkar og áhættugreiningu
- Líffræðilegur fjölbreytileiki, úrgangur, vatn og fjölbreytnivísar með okkar eigin fyrirtækjastigagjöf.
- Stjórnunarvísar með okkar eigin stjórnunarstigagjöf og áhætturamma, þ.m.t. að hafa í huga trausta stjórnarhætti, tengsl við starfsfólk, laun starfsfólks og fylgni við skattalög.

Eftir fjárfestingu eru eftirtaldir PAI-vísar hafðir í huga:

- Þrúnaðinn fylgist með öllum skyldubundnum og viðbótar PAI-vísam með ESG-sambættingarfjárfestingarferli okkar með því að nota sambland af einkastigagjöf 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 stjórnarhætti, tengsl við starfsfólk, laun starfsfólks og fylgni við skattalög
- Fjárfestingaheimurinn er skimaður viðvarandi fyrir fyrirtækjum 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.

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

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.



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 abrdn leitast við að koma á langtímamarkmiði og áætlun til að draga úr henni. abrdn 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 leitast við að skila langtímavexti með því að fjárfesta í fyrirtækjum sem af ásettu ráði miða að því að hafa jákvæð og mælanleg umhverfisleg og samfélagsleg áhrif. Í nálgun abrdn er stefnu SP um sjálfbæra þróun beitt, þar sem núgildandi rammi felur í sér röð sjálfbærra þróunarmarkmiða (SDG). Þessi rammi getur breyst með tímanum. Með því að meta hæfni fyrirtækja til að skila af ásettu ráði jákvæðri útkomu fyrir umhverfi og samfélag, auðkennir fjárfestingaraðferðin fyrirtæki sem búa yfir tækni, vörum eða þjónustu og viðskiptalíkönum sem veita lausnir sem eru í samræmi við ákveðnar áhrifa-meginstoðir, eins og sjálfbæra orku, hringrásarhagkerfi, heilbrigði og félagslega þjónustu, vatn og hreinlæti, menntun og atvinnu, matvæli og landbúnað, sjálfbærar fasteignir og innviði og fjárhagslega inngildingum sem endurspeglar SDG. A.m.k. 30% af fjárfestingum í fyrirtækjum (t.d. í rannsóknnum og þróun, ráðstöfun fjármagns) verða að beinast að því að þróa vörur og þjónustu sem eru í samræmi við áhrifa-meginstoð til að hægt sé að sýna fram á fyrirætlun.

Tillaga okkar um áhrif felur í sér:

- Fjárfestingu í fyrirtækjum sem skila fjárhagslegri ávöxtun um leið og þau leggja jákvæða hluti af mörkum til umhverfis og samfélags
- Matsramma sem er í samræmi við sjálfbær þróunarmarkmið Sameinuðu þjóðanna (UN SDG), þar sem leitast er við að takast á við mestu áskoranir heimsins
- Áherslu á vísitandi, mælanleg áhrif þar sem tekist er á við sérstök málefni sem tiltekin svæði standa frammi fyrir
- Skuldbindingu fyrirtækja til að sýna ásetning og stuðla að skilmerkilegri upplýsingagjöf um áhrif

Við stjórnun á stefnu sjóðsins leitumst við við að:

- Skila bæði fjárhagslegri ávöxtun og jákvæðri útkomu til samfélags og umhverfis
- Ná fram ávinningi vegna virkra tengsla okkar við fyrirtæki, þar sem við hvetjum til jákvæðra breytinga í atferli fyrirtækja
- Fjárfesta í fyrirtækjum sem eru af ásettu ráði að þróa vörur og þjónustu sem stuðla að mælanlegri jákvæðri, samfélags- og umhverfislegri niðurstöðu
- Nýta stuðning og innsýn okkar stóru, einörðu eignateyma og ESG-sérfræðinga

Í 2030 áætlun Sameinuðu þjóðanna um sjálfbæra þróun er áætlun fyrir ríkisstjórnir um að beina fjárfestingum og þróun í átt að sjálfbærari og velmegandi framtíð. Áætlunin tekur til 17 sjálfbærra þróunarmarkmiða til að hjálpa löndum að takast á við mest áríðandi hnattrænu samfélags- og umhverfislegu áhyggjuefnin. Með því að nota áætlunina sem leiðbeiningar eru áþreifanleg tækifæri til að skapa jákvætt framlag til samfélags og umhverfis og um leið að skapa fjárhagslegt virði til langs tíma. Við samstilltum því áhrifaáætlun okkar til að takast á við lykiltríði samfélags og umhverfis eins og þau eru skilgreind í sjálfbæru þróunarmarkmiðunum.

Eignasafnsstjórar okkar sameina sérfræðigreiningu eignateyma okkar og innsýn ESG-sérfræðinga okkar. Þetta gerir okkur kleift að meta samstillingu fyrirtækis við átta meginstoða áhrifaramma abrdn.

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

Sjóðurinn fjárfestir einnig í fyrirtækjum sem stuðla að framförum í samræmi við hvern þátt en eru of aftarlega í aðfangakeðjunni til að hægt sé að rekja einhver áhrif beint til þeirra. Fjárfestingar í þessum fyrirtækjum takmarkast við 10% af heildarsjóðnum.

Þar að auki beitir abrdn fjölda fyrirtækjaútilokana sem tengjast, en takmarkast ekki við, hnattrænu samkomulagi SP um siðferði og ábyrgð í viðskiptum, tóbaksframleiðslu og umdeildum vopnum.

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

Í skuldbindingum sjóðsins er notast við undirliggjandi SDG-markmið og vísa Sameinuðu þjóðanna sem grunn fyrir KPI og þannig er tengd hæfni fyrirtækja til að hafa jákvæð áhrif aftur við þessar alhliða alþjóðlegu áskoranir.

A.m.k. 30% af fjárfestingum í fyrirtækjum (t.d. í rannsóknum og þróun, ráðstöfun fjármagns) verða að beinast að því að þróa vörur og þjónustu sem eru í samræmi við áhrifa-meginstoð til að hægt sé að sýna fram á fyrirætlun.

Til að meta jákvæð áhrif tökum við tillit til möguleika fyrirtækisins til að skila af ásettu ráði af sér mælanlegum jákvæðum samfélags- og umhverfislegum áhrifum. Við trúum því að lykिलflötur áhrifa-fjárfestinga sé sá að fjárfestingar verði að vera gerðar af ásettu ráði og séu mælanlegar. Í okkar ferli er notast við „breytingarkenningarlíkan“. Það metur aðföng fyrirtækis, virkni, afurðir, niðurstöður og áhrif í þremur „áhrifa-þroskaþrepum“: fyrirætlun, framkvæmd og áhrif. Þessi þrep koma hvert á eftir öðru. Við búumst við að sjá fyrirtæki á fyrirætlunaprepinu vaxa upp í framkvæmdaprepið og að lokum upp í áhrifaþrepið.

• Fyrirætlun er viðurkenning fyrirtækis á tilteknu samfélags- eða umhverfislegu máli, með fjárfestingu til að afhenda vörur og þjónustu sem viðbragð. Til að meta þetta skoðum við sérstök aðföng fyrirtækis eins og áætlun og fjárfestingu og reiknum með að sjá a.m.k. einn þriðja hluta af fjárfestingafé fyrirtækis ráðstafað til vara eða þjónustu sem er í samræmi við okkar meginstoðir.

• Fyrirtæki sem vex frá fyrirætlun til framkvæmda hefur miðað áfram frá aðföngum til virkni í kenningu okkar um breytingarlíkan. Stefna fyrirtækisins og fjárfesting í vörum og þjónustu þar sem tekist er á við hnattræn samfélagsleg og umhverfisleg málefni hefur vaxið til að ná yfir þroskulda um tekjur og hagvaxtarþrósentu sem við höfum sett fyrir hverja meginstoð.

• Fyrirtæki sem hefur náð áhrifsþrepi líkansins okkar getur skýrt frá gagnapunktum og afurðum sem vörur þess og þjónusta hafa náð fram. Til dæmis gæti þetta falið í sér minni kolefnislosun eða fjölda þess fólks sem hefur aðgang að orku. Útkoma og áhrif eru afleiðingar þessara niðurstaðna sem við metum og komum áfram til viðskiptavina með árlegri áhrifaskýrslu.

Fyrirætlun virkar eins og lágmarksforsenda fyrir inngildingu í sjóðinn; framkvæmdir og áhrif sýna fram á þroskaðri nálgun. Við fjárfestum í fyrirtækjum á öllum þrepum vaxtar sem gerir okkur kleift að styðja við nýstárlegar lausnir allt frá hugmyndastigi til afhendingar.

Við höfum skilgreint átta „áhrifa-meginstoðir“ sem taka til hinna stóru viðfangsefna sem snúa að loftslagsbreytingum, ósjálfbærri framleiðslu og neyslu og samfélagslegs ójöfnuðar og eru í takt við alhliða stefnu Sameinuðu þjóðanna um að skapa friðsælla og meira velmegandi samfélag og umhverfi. Sjóðurinn metur samstillingu fyrirtækisins við átta meginstoðir áhrifaramma abrdn.

- Hringrásarhagkerfi
- Sjálfbær orka
- Matvæli og landbúnaður
- Vatn og hreinlætismál
- Heilbrigði og félagsleg þjónusta
- Fjárhagsleg inngilding
- Sjálfbærar fasteignir og innviðir
- Menntun og atvinna

Til viðbótar við hinar átta áhrifa-meginstoðir fjárfestum við einnig allt að 10% af sjóðnum í leiðandi áhrifa-fyrirtækjum. Þetta eru fyrirtæki sem virkja aðrar meginstoðir okkar og veita vörur og þjónustu sem eru hluti af breiðari virðis-/aðfangakeðju.

abrdn beitir einnig fjölda fyrirtækjaútilokana sem tengjast, en takmarkast ekki við, hnattrænu samkomulagi SP um siðferði og ábyrgð í viðskiptum, tóbaksframleiðslu og umdeildum vopnum. Þessi skimunarviðmið 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?

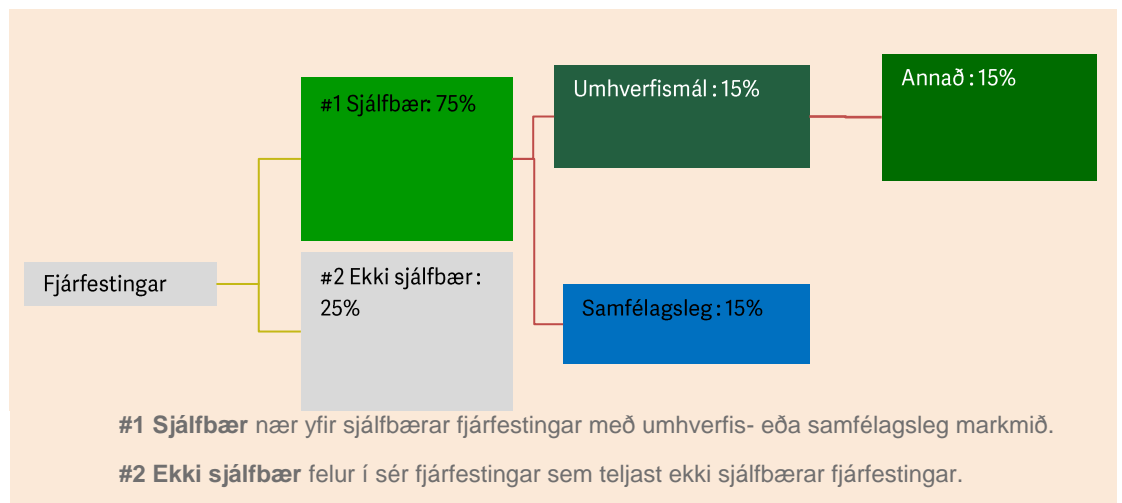
Fyrir þennan sjóð þarf fjárfestingafyrirtækið að fara að góðum stjórnarháttum, einkum m.t.t. traustra stjórnarháttanna, starfsmannatengsla, launa starfsfólks og fylgni við skattalög. Þetta má sýna fram á með vöktun á ákveðnum PAI-vísunum, til dæmis spillingu, fylgni við skattalög og fjölbreytni. Ennfremur getur abrdn notað eigin ESG-stig í fjárfestingaferlinu til að útiloka allar fjárfestingar sem skora lágt í stjórnarháttum. Með stigum okkar fyrir stjórnarhætti er lagt mat á stjórnskipulag og stjórnarhætti 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 gegnum þessum alþjóðlegu viðmiðunum eru merkt með tilvikatengdum ágreiningsefnum og er litið til þeirra í fjárfestingaferlinu.

Hver er eignauðhlutun og lágmarkshlutdeild sjálfbærra fjárfestinga?

Sjóðurinn gerir skuldbindingu um minnst 75% í sjálfbærum fjárfestingum. Umhverfis- og samfélagslegar fjárfestingar hafa tvískipt markmið og því skiptum við ekki upp hlutfalli á milli samfélagslegra og umhverfislegra markmiða.

Sjóðurinn fjárfestir mest 25% af eignum sínum í flokknum „ósjálfbært“ sem samanstendur aðallega af reiðufé, peningamarkaðsgerningum og afleiðum.



Hvernig nær notkun afleiðna markmiðinu um sjálfbæra fjárfestingu?

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?

0%. Sjóðurinn hefur ekki sett sér lágmarkshlutfall fjárfestinga í flokkunarpáttum sem eru í samræmi við efnahagsaðgerðir.

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

Já

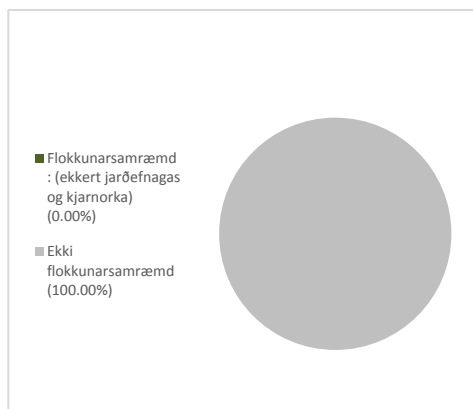
Í jarðefnagasi

Í kjarnorku

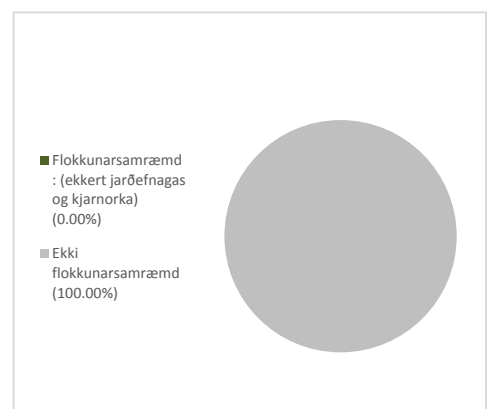
Nei

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 fjárfestingaraðferðar abrdn fyrir alþjóðleg áhrif á hlutabréf (e. Global Impact Equity Investment Approach) 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 eina eða fleiri af áhrifa-meginstoðum abrdn. Við höfum skilgreint átta „áhrifa-meginstoðir“ sem taka til hinna stóru viðfangsefna sem snúa að loftslagsbreytingum, ósjálfbærri framleiðslu og neyslu og samfélagslegs ójöfnuðar og eru í takt við alhliða stefnu Sameinuðu þjóðanna um að skapa friðsælla og meira velmegandi samfélag og umhverfi. Við miðum að því að fjárfesta í fyrirtækjum með vörur og þjónustu sem eru í samræmi við eina af þessum meginstoðum og mæla hvernig vörurnar hjálpa löndum að fylgja stefnu Sameinuðu þjóðanna um sjálfbæra þróun.

abrdn telur að samstilling við sjálfbær þróunarmarkmið Sameinuðu þjóðanna búi til áþreifanleg 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 litið sem skilar sér í því að sjóðurinn festir að lágmarki 75% 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 fjárfestingaraðferðar abrdn fyrir alþjóðleg áhrif á hlutabréf (e. Global Impact Equity Investment Approach) 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 eina eða fleiri af áhrifa-meginstoðum abrdn. Við höfum skilgreint átta „áhrifa-meginstoðir“ sem taka til hinna stóru viðfangsefna sem snúa að loftslagsbreytingum, ósjálfbærri framleiðslu og neyslu og samfélagslegs ójöfnuðar og eru í takt við alhliða stefnu Sameinuðu þjóðanna um að skapa friðsælla og meira velmegandi samfélag og umhverfi. Við miðum að því að fjárfesta í fyrirtækjum með vörur og þjónustu sem eru í samræmi við eina af þessum meginstoðum og mæla hvernig vörurnar hjálpa löndum að fylgja stefnu Sameinuðu þjóðanna um sjálfbæra þróun.

abrdn telur að samstilling við sjálfbær þróunarmarkmið Sameinuðu þjóðanna búi til áþreifanleg 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 litið sem skilar sér í því að sjóðurinn festir að lágmarki 75% 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 lausafjárstýringar.

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 fyrirtækjastigagjöf 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 stjórnarhætti, tengsl við starfsfólk, laun starfsfólks og fylgni við skattalög
- Fjárfestingaheimurinn er skimaður viðvarandi fyrir fyrirtækjum 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.



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?

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**.