



Sjálfbærnitengd upplýsingagjöf fyrir abrdn SICAV II - Euro Corporate Bond Fund

Þetta skjal veitir þér samantekt á sjálfbærnitengdum upplýsingum sem til eru á vefsíðu okkar um þessa fjármálavöru. Það er unnið í tengslum við 10. grein reglugerðar um upplýsingagjöf um sjálfbæra fjármögnun (ESB) 2019/2088. Upplýsingarnar sem birtar eru, eru nauðsynlegar samkvæmt lögum til að hjálpa þér að skilja sjálfbærnieiginleika og/eða markmið og áhættu þessarar fjármálavöru.

Útgáfudagur: 2023-12-15

Auðkenni lögaðila 0C8VPGENNA8PSKOIU246

<p>Yfirlit</p>	<p>Sjóðurinn er háður skilyrðum 8. gr. reglugerðar Evrópuþingsins og ráðsins (ESB) 2019/2088 um upplýsingagjöf tengda sjálfbærni á sviði fjármálaþjónustu (SFDR) og þannig eflir hann umhverfis- og félagslega þætti en hefur ekki sjálfbær fjárfestingamarkmið.</p> <p>Í samræmi við þessar forsendur fyrir sjálfbærum fjárfestingum (jákvætt framlag til efnahagsstarfsemi, ekkert marktækt tjón af fjárfestingunni og góðir stjórnunarhættir af hálfu fyrirtækisins sem fjárfest er í) þá hefur abrdn þróað nálgun til að bera kennsl á sjálfbærar fjárfestingar en sú aðferðafræði er útlistuð í spurninga- og svarlistanum hér á eftir. Væntanlegt lágmark sjóðsins er 0% í sjálfbærum fjárfestingum.</p> <p>Sjóðurinn hefur ekki sett sér lágmarkshlutfall fjárfestinga í flokkunarþáttum sem eru í samræmi við efnahagsaðgerðir.</p> <p>Sjóðurinn miðar að því að ná blöndu af tekjum og vexti með því að fjárfesta í skuldabréfum (sem eru eins og lán sem geta greitt fasta eða breytilega vexti) útgefnum af stjórnvöldum, fyrirtækjum og öðrum aðilum. Sjóðurinn miðar að því að ná betri árangri en viðmiðið sem er iBoxx Euro Corporates Index (EUR) (fyrir gjöld).</p> <p>Sjóðurinn fjárfestir a.m.k. 80% eigna í skuldabréfum í erum í fjárfestingarflokki gefnum út af fyrirtækjum. - Sjóðurinn kann að fjárfesta allt að 20% í skuldabréfum sem ekki í fjárfestingarflokki. Sjóðurinn kann að fjárfesta í ýmis konar skuldabréfum (t.d. skuldabréfum stjórnvalda, breytanlegra, yfirþjóðlegra, skuldabréfum með ríkisábyrgð, vísitölutengdum skuldabréfum, eignavörðum (ABS) og fasteignavörðum bréfum) til að nýta sér tækifæri sem fjárfestingarteymi okkar finnur. Eignir sem eru ekki í evrum verða jafnan áhættuvarðar til baka í evrum. Fjárfestingar í skuldabréfum fyrirtækja munu fylgja nálgun abrdn um að stuðla að ESG-fjárfestingum í fyrirtækjum (Euro Corporate Bond Promoting ESG Equity Investment Approach).</p> <p>Þessi sjóður hefur fjárhagslegt viðmið sem er notað við uppbyggingu eignasafns en hefur enga sjálfbærni að markmiði og viðmiðið er ekki valið í neinum slíkum tilgangi. Fjárhagslega viðmiðið er notað sem afkomuviðmið fyrir frammistöðu sjóðsins og sem samanburðarþáttur í skuldbindingum hans.</p> <p>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 eigin matslíkönum fyrirtækisins og rótgrónum ESG-ramma með nýtingu á fyrirliggjandi föstum tekjum og miðlægum ESG-tilföngum.</p> <p>Sjóðurinn mun:</p> <ul style="list-style-type: none">• Útiloka fyrirtæki sem viðhafa slakt ESG-verklag. Þessu er náð fram með ákveðnum útilokunum þar sem skilgreind er umdeild viðskiptastarfsemi og ESG-tağhnýtingar, 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. <p>Sjóðurinn miðar að því að:</p> <ul style="list-style-type: none">• 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.• Nýta stuðning og innsýn okkar stóra og sérstaka teymis fyrir fastar tekjur og rótgróin úrræði ESG-sérfræðinga. <p>Þar að auki notum við einnig virka ráðsmennsku og framfylgni.</p> <p>Sjóðurinn hefur eftirfarandi skuldbindingar:</p> <ul style="list-style-type: none">• koltvísýringsstig sem er lægra en viðmiðið• stuðlar að góðum stjórnunarháttum, þar á meðal samfélagslegum þáttum
-----------------------	--



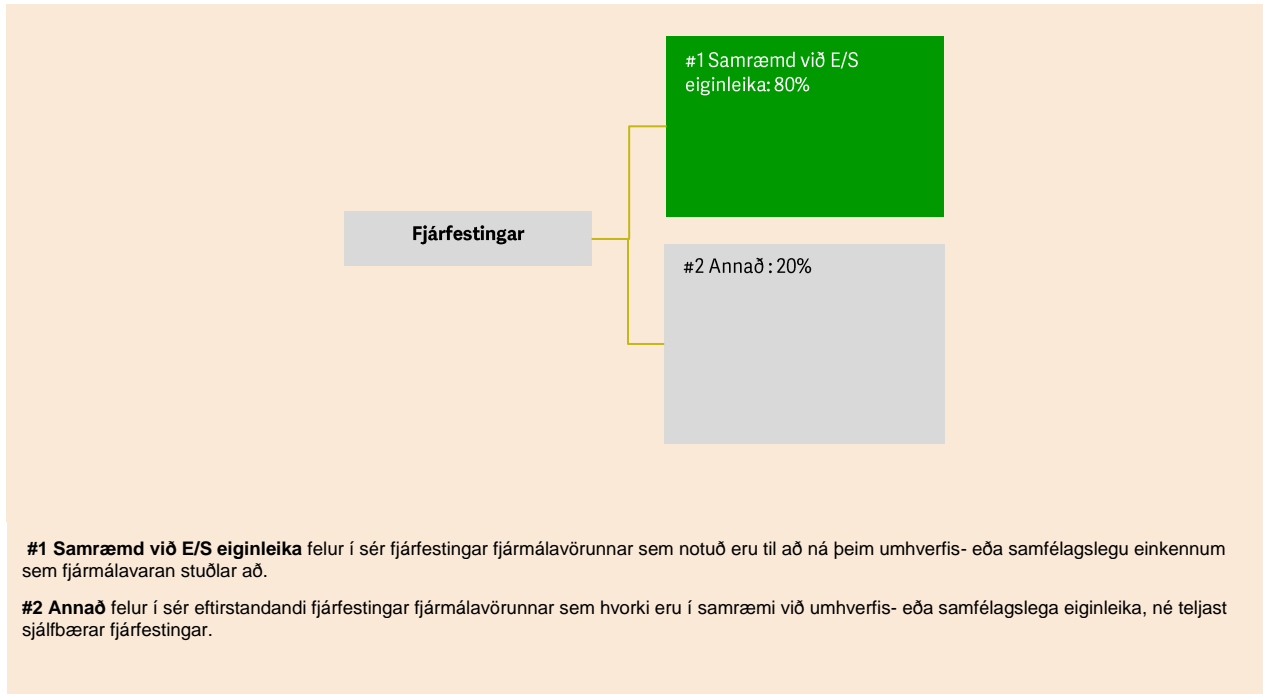
	<p>Tvíhliða útilokunum er einnig beitt til að útiloka ákveðin svið fjárfestinga sem tengjast hnattrænu samkomulagi SP um siðferði og ábyrgð í viðskiptum, umdeildum vopnum, tóbaksframleiðslu og kolum til hitunar. Þessi skimunarviðmið eru bindandi og gilda samfellt.</p> <p>Kveðið er á um áreiðanleikakönnun fyrir hverja eign í skjali sjóðsins fyrir fjárfestingaraðferðir, sem er gefið út á www.abrdn.com, undir Fund Centre.</p> <p>ESG-skimun sjóðsins og bindandi skuldbindingar hans skera úr um hvort umhverfislegir og samfélagslegir þættir eigna séu uppfylltir og séu hluti af uppbyggingu eignasafnsins í heild sinni. Ennfremur lítur abrdn til helstu neikvæðu áhrifa (e. Principal Adverse Impact Indicators, PAI) innan fjárfestingarferlis okkar fyrir sjóðinn, sem er útlistað í spurninga- og svaralistanum hér á eftir.</p> <p>Vöktun á umhverfislegum og samfélagslegum einkennum sjóðsins fer fram á fjárfestingarborði hjá sjóðsstjórum, með kerfisbundinni umsjón og á óháðan hátt hjá ESG-stjórnunarteymum abrdn.</p> <p>abrdn hefur valið nokkrar innri og ytri gagnaveitur sem þjóna ákveðnum tilgangi við að ná umhverfislegum og samfélagslegum einkennum. Við búum yfir ákveðnum stýringum sem eru hluti af val- eða endurskoðunarferlinu til að meta gæði, sem fela í sér, en takmarkast ekki við, rannsóknir, gildisprófanir og samræmi.</p> <p>Sjá stjórnunarskýrslu abrdn til að fá frekari upplýsingar en hana er að finna á www.abrdn.com undir Sjálfbær fjárfesting í hlutanum Stjórnun og virkt eignarhald.</p>
Engin markmið um sjálfbæra fjárfestingu	Þessi fjármálagerningur stuðlar að umhverfislegum eða samfélagslegum eiginleikum en hann hefur ekki markmið um sjálfbærar fjárfestingar.
Umhverfisleg eða samfélagsleg einkenni fjármálavörunnar	<p>Til að stuðla að umhverfislegum og félagslegum eiginleikum beitir sjóðurinn ESG-mats- og skimunarskiyrðum og stuðlar að góðum stjórnunarháttum að meðtöldum félagslegum þáttum.</p> <p>Við notum okkar eigin rannsóknarramma til að greina undirstöður hvers fyrirtækis til að tryggja viðeigandi samhengi við fjárfestingar okkar. Hann tekur til varanleika viðskiptalíkansins, aðráttararfs starfsgreinarinnar, fjármagnsstyrks og sjálfbærni efnahagslegs samkeppnisforskots.</p> <p>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 eigin matslíkönum fyrirtækisins og rótgrónum ESG-ramma með nýtingu á fyrirliggjandi föstum tekjum og miðlægum ESG-tilföngum.</p> <p>Sjóðurinn mun:</p> <ul style="list-style-type: none">• Útiloka fyrirtæki sem viðhafa slakt ESG-verklag. Þessu er náð fram með ákveðnum útilokunum þar sem skilgreind er umdeild viðskiptastarfsemi og ESG-taglhnytingar, 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 koltvísýringstigi en viðmiðið. <p>Sjóðurinn miðar að því að:</p> <ul style="list-style-type: none">• 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. <p>Við beitum einnig ESG-áhættueinkunn sem er lítil, miðlungs eða mikil (lág er betra) fyrir hvern útgefanda. Þetta er mismunandi eftir lánshæfi og sýnir hversu mikil áhrif við teljum að ESG-áhætta hafi á lánshæfisgæði útgefanda, bæði nú og í framtíðinni. Helstu áherslur eru mikilvægi samþátta umhverfislegrar og samfélagslegrar áhættu í starfsgeiranum (t.d. jarðnám, vatnsnotkun, netöryggi) og hvernig tiltekin fyrirtæki bregðast við slíkri áhættu, ásamt gæðum og sjálfbærni stjórnunarháttanna þeirra. 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 einkaverkfæri hannað til að auðvelda að beina athyglinni að þekkingu og sérfræðikunnáttu greinanda lánshæfis á kerfisbundinn hátt til að heildar ESG áhættumat (lágt/miðlungs/hátt) sem ætlað er skuldaútgefanda.</p> <p>Þar að auki er okkar eigin ESG-stigagjöf, sem þróuð er af aðal ESG-fjárfestingateyminu okkar í samvinnu við megindlega fjárfestingateymið, notuð til að bera kennsl á fyrirtæki með tiltölulega hárrí eða illa stjórnaðri ESG-áhættu. Stigin eru reiknuð með því að sameina ýmis konar gagnailög innan rammans okkar þar sem mismunandi ESG-þættir eru vegnir eftir því hversu mikilvægir þeir eru fyrir hverja grein. Þetta gerir okkur kleift að sjá hvernig fyrirtæki standa sig í alþjóðlegum samanburði.</p> <p>Að auki notum við einnig virka ráðsmennsku og framfylgni.</p>



	<p>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.</p>
Fjárfestingarstefna	<p>Eignasafnið er styrkt með rótgróinni og virkri stjórnunarlögun 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 okkar um heiti, greinar og niðurleitna uppbyggingu. Mat á sjálfbærni fyrirtækis er stutt með eigin matslíkönum fyrirtækisins og rótgrónum ESG-ramma með nýtingu á fyrirliggjandi föstum tekjum og miðlægum ESG-tilföngum.</p> <p>Sjóðurinn mun:</p> <ul style="list-style-type: none">• Útiloka fyrirtæki sem viðhafa slakt ESG-verklag. Þessu er náð fram með ákveðnum útilokunum þar sem skilgreind er umdeild viðskiptastarfsemi og ESG-taglnýtingar, 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 koltvísyringsstigi en viðmiðið. <p>Sjóðurinn miðar að því að:</p> <ul style="list-style-type: none">• Ná samfelldri áhættustýrðri betri afkomu með því að nota virka stjórnun okkar á vali á hlutabréfum sem er klæðskerandi 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.• Nýta stuðning og innsýn okkar stóra og sérstaka teymis fyrir fastar tekjur og úrræði ESG-sérfræðinga. <p>Við beitum einnig ESG-áhættueinkunn sem er lítil, miðlungs eða mikil (lág er betra) fyrir hvern útgefanda. Þetta er mismunandi eftir lánshæfi og sýnir hversu mikil áhrif við teljum að ESG-áhætta hafi á lánshæfisgæði útgefanda, bæði nú og í framtíðinni. Helstu áherslur eru mikilvægi samþátta umhverfislegrar og samfélagslegrar áhættu í starfsgeiranum (t.d. jarðnám, vatnsnotkun, netöryggi) og hvernig tiltekin fyrirtæki bregðast við slíkri áhættu, ásamt gæðum og sjálfbærni stjórnunarháttanna þeirra. 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 einkaverkfæri hannað til að auðvelda að beina athyglinni að þekkingu og sérfræðikunnáttu þeirra sem greina lánshæfi, á kerfisbundinn hátt til að staðfesta heildar ESG áhættumat (lágt/miðlungs/hátt) sem ætlað er skuldaútgefanda.</p> <p>Okkar eigin ESG-stigagjöf, sem þróuð er af aðal ESG-fjárfestingateyminu okkar í samvinnu við meginlega fjárfestingateymið, er notuð til að bera kennsl á fyrirtæki með tiltölulega hári eða illa stjórnaðri ESG-áhættu. Stigin eru reiknuð með því að sameina ýmis konar gagnailög innan rammans okkar þar sem mismunandi ESG-þættir eru vegnir eftir því hversu mikilvægir þeir eru fyrir hverja grein. Þetta gerir okkur kleift að sjá hvernig fyrirtæki raðast í alþjóðlegu samhengi.</p> <p>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 snögg yfirlit yfir afstæða staðsetningu fyrirtækja á stjórn sína á ESG-málefnum í smáatriðum.</p> <ul style="list-style-type: none">• Með stjórnunarstigum er fyrirtækjastjórnun og gæði og hegðun 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. <p>Sjóðurinn útilokar fyrirtæki sem viðhafa slakt ESG-verklag. Þessu er náð fram með ákveðnum útilokunum þar sem skilgreind er umdeild viðskiptastarfsemi og ESG-taglnýtingar, þ.e. fyrirtæki sem fá lágt mat fyrir stjórnun þeirra á ESG-áhættuþáttum innan reksturs þeirra. Við tengjumst 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.</p> <p>Þar að auki beitir abrdn fjölda fyrirtækjaútilokana sem tengjast hnattrænu samkomulagi SÞ um siðferði og ábyrgð í viðskiptum, umdeild vopn, tóbak og kol til hitunar.</p> <p>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-vísium, 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 stjórnunarháttum er lagt mat á stjórnarskipulag og stjórnunarhátt 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.</p> <p>Einnig verður fjárfestingin að vera í samræmi við leiðbeiningar OECD fyrir fjölbjóðleg fyrirtæki og leiðbeinandi meginreglur Sameinuðu þjóðanna um fyrirtæki og mannréttindi. Brot gegnum þessum</p>



	alþjóðlegu viðmiðunum eru merkt með tilvikatengdum ágreiningsefnum og er litið til þeirra í fjárfestingaferlinu.
Hlutfall fjárfestinga	Minnst 80% af eignum sjóðsins eru í samræmi við umhverfislega og/eða félagslega eiginleika. Umhverfis- og samfélagslegar varúðarráðstafanir eru uppfylltar með því að beita tilteknum PAI-vísam á þessar undirliggjandi eignir þar sem við á. Sjóðurinn fjárfestir mest 20% af eignum sínum í flokknum „annað“ en reiðufé, peningamarkaðsgæringar og afleiður eru í þeim flokki.



Eftirlit með umhverfislegum eða samfélagslegum einkennum	<p>Fyrsta stig Fjárfestingarteymi okkar bera aðalábyrgð á því að innleiða fjárfestingaráætlunina.</p> <p>Stjórnunarnefndir okkar fyrir sjálfbærar fjárfestingar styðja við fjárfestingarborð með tilliti til útfærslu rammans sem og við að auka skilning á eftirlitsumhverfinu.</p> <p>Annað stig <i>Fjárfestingaráhætta</i> Áhættustýringardeild abrdn greinir áhættu og heildaráhrif hennar á áhættumynd sjóðsins. Stjórnun er tilkynnt reglulega um RAG-stöðu sjóða og þær aðgerðir sem gripið er til í því skyni að taka á miðlungsaáhættu eða mikilli áhættu, ásamt viðeigandi nefndum eftir þörfum. Áhættustýringardeild ræðst einnig í árlega endurskoðun á áhættuprófil sjóða til að skera úr um gagnsemi gildandi takmarkana og alla mögulega þróun í framtíðinni.</p> <p>Reglufylgni Reglufylgnideild abrdn fer yfir fjöldann allan af lagalegum og eftirlits- og reglugerðarskjölum sjóðsins til að tryggja að þau uppfylli reglur. Reglufylgnideild fer einnig yfir markaðssetningu, þar á meðal efni sem á sérstaklega við um sjóðinn og almennt efni, til að tryggja að kynningarefni og staðhæfingar um ESG séu skýrar, sanngjarnar og ekki misvísandi.</p> <p>Reglufylgnideild abrdn gegnir lykilhutverki í vöktun á takmörkunum fjárfestinga sem tengjast ESG og fylgni við bindandi skuldbindingar sjóða sem hafa umhverfisleg eða samfélagsleg einkenni (í samræmi við 8. grein SFDR) og sjóða sem hafa markmið um sjálfbærar fjárfestingar (í samræmi við 9. grein SFDR). Í gegnum stjórnarsýslu- og staðlaverkefnahóp ESG upplýsir reglufylgnideild um alla þróun í stjórnarsýslu sem tengist sjálfbærni og nýjar kröfur til viðeigandi fyrsta stigs hagsmunaaðila til að tryggja að tillit sé tekið til þeirra og þeir samþættir við fjárfestingarnálgun abrdn og hagsmunir þeirra endurspegladur í upplýsingaskýldu okkar á viðunandi hátt. Reglufylgniteymi úr allri lögsögu þar sem abrdn starfar eiga sinn fulltrúa í verkefnahópnum.</p> <p>Að lokum starfrækir sérstakt vöktunar- og yfirumsjónarteymi áhættutengda áætlun til að fullvissa yfirstjórn um skilvirkni stýringa við að tryggja reglufylgni. Niðurstöður þessara endurskoðana eru birtar viðeigandi stjórnun og á öðrum umræðuvettvangi stjórnunar, þar á meðal á fundi áhættu- og fjárfestingarnefndar, endurskoðunarnefndar samstæðunnar og framkvæmdastjórnar. Aðgerðir til að tryggja þetta fela bæði í sér þematengda endurskoðun á áhættu eða viðfangsefnum eftirlits og sérhæfða endurskoðun á tilteknum niðurstöðum sem tengjast reglum eða viðskiptavinum.</p> <p>Þriðja stig</p>
---	---



	<p>Innri endurskoðun abrðn framkvæmir innri endurskoðun, þar á meðal innleiðingu á sjálfbærnireglum og er það hluti af úttektarverkefnum hennar.</p>
Aðferðafræði	<p>Til að stuðla að umhverfislegum og félagslegum eiginleikum beitir sjóðurinn ESG-mats- og skimunarskilyrðum og stuðlar að góðum stjórnunarháttum að meðtöldum félagslegum þáttum.</p> <p>Við notum okkar eigin rannsóknarramma til að greina undirstöður hvers fyrirtækis til að tryggja viðeigandi samhengi við fjárfestingar okkar. Hann tekur til varanleika viðskiptalíkansins, aðdráttarafis starfsgreinarinnar, fjármagnsstyrks og sjálfbærni efnahagslegs samkeppnisforskots.</p> <p>Eignasafnið er styrkt með rótgróinni og virkri stjórnunarmálgun abrðn 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 eigin matslíkönum fyrirtækisins og rótgrónum ESG-ramma með nýtingu á fyrirliggjandi föstum tekjum og miðlægum ESG-tilföngum.</p> <p>Sjóðurinn mun:</p> <ul style="list-style-type: none">• Útiloka fyrirtæki sem viðhafa slakt ESG-verklag. Þessu er náð fram með ákveðnum útilokunum þar sem skilgreind er umdeild viðskiptastarfsemi og ESG-tağhnýtingar, 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 verklağsstaðla.• Markmið um að ná lægra koltvísyringsstigi en viðmiðið. <p>Sjóðurinn miðar að því að:</p> <ul style="list-style-type: none">• 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 verklağ.• Nýta stuðning og innsýn okkar stóra og sérstaka teymis fyrir fastar tekjur og úrræði ESG-sérfræðinga. <p>Við beitem einnig ESG-áhættueinkunn sem er lítil, miðlungs eða mikil (lág er betra) fyrir hvern útgefanda. Þetta er mismunandi eftir lánshæfi og sýnir hversu mikil áhrif við teljum að ESG-áhætta hafi á lánshæfissgæði útgefanda, bæði nú og í framtíðinni. Helstu áherslur eru mikilvægi samþátta umhverfislegrar og samfélagslegrar áhættu í starfsgeiranum (t.d. jarðnám, vatnsnotkun, netöryggi) og hvernig tiltekin fyrirtæki bregðast við slíkri áhættu, ásamt gæðum og sjálfbærni stjórnunarháttanna þeirra. 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 einkaverkfæri hannað til að auðvelda að beina athyglinni að þekkingu og sérfræðikunnáttu greinanda lánshæfis á kerfisbundinn hátt til að heildar ESG áhættumat (lág/miðlungs/hátt) sem ætlað er skuldaútgefanda.</p> <p>Þar að auki er okkar eigin ESG-stigagjöf, 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 gagnaiög innan rammans okkar 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.</p> <p>Að auki notum við einnig virka ráðsmennsku og framfylgni.</p> <p>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. Þetta fjárhagslega viðmið er notað sem viðmið fyrir afkomu sjóðsins og til samanburðar fyrir bindandi skuldbindingar sjóðsins. Þessi sjóður lítur til helstu neikvæðu áhrifa (Principal Adverse Impacts, PAI) hvað varðar sjálfbærniþætti.</p> <p>Vísar fyrir helstu neikvæðu áhrif eru mælieiningar sem mæla neikvæð áhrif á umhverfis- og samfélagsmál. abrðn 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 samskiptatöl, til dæmis þar sem engin stefna er til staðar og það gæti gagnast. Þar sem kolefnislosun telst há gæti abrðn leitast við að koma á langtímamarkmiði og áætlan til að draga úr henni. abrðn 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.</p>
Gagnaheimildir og úrvinnsla	<p>Gagnaveitur</p> <p>Við höfum valið nokkrar gagnaveitur sem þjóna ákveðnum tilgangi við að ná umhverfislegum og samfélagslegum einkennum. abrðn notast við samsetningu eftirfarandi aðferða:</p> <ol style="list-style-type: none">1. samsetning gagnaveita sem eru opnar almenningi til að auðkenna fyrirtæki sem mögulega myndu ekki uppfylla skimunarkröfur okkar, DNSH eða PAI-mat. Ennfremur notumst við við utanaðkomandi gögn við útreikninga á grænum og/eða samfélagslegum skuldabréfum og reiknum út umhverfis- og samfélagslegar tekjur með opinberum gögnum eða mati; og2. með okkar eigin innsýn samnýtum við meginlega aðferðafræði með fjöldanum öllum af innri gagnaveitum, þar á meðal einkaleyfisbundnum ESG-stigagjafarramma á fjárfestingarborði,



	<p>miðlægum einkaleyfisbudnum ESG-stigagjafarrömmum og mati á framlagi efnahagsgeira eða birtum gögnum í gegnum okkar eigin ráðningar eða frumrannsóknir</p> <p>Tæknilegir stjórnsýslustaðlar ESB kalla einnig eftir því að þátttakendur á mörkuðum verði sér út um sjálfbærni gögn á ýmsa vegu, þar á meðal frá rannsóknaraðilum, með innri greiningu, heimiluðum rannsóknum, opinberum upplýsingum og beinni tengingu við fyrirtæki. Abrdn notast við eftirfarandi veitur og utanaðkomandi gagnaveituaðila við öflun á upplýsingum um fyrirtæki:</p> <ul style="list-style-type: none">• Bein birting fyrirtækja: sjálfbærnisráðgjafar, ársskýrslur, eftirlitsskýrslur, vefsíður fyrirtækja og bein tenging við fulltrúa fyrirtækja.• Óbein birting fyrirtækja: útgefin gögn frá ríkisstofnunum, iðn- og viðskiptasamtökum og veituaðilum fjárhagsgagna.• Bein samskipti við fyrirtæki eins og lýst er hér að ofan í Samskipti við fyrirtæki. <p>Þar sem fyrirtæki birta ekki neitt getum við valið að styðjast við áætlaðar mælingar. Þessi gagnasöfn byggja á einkaleyfisbundnum aðferðum og sækja gögn frá fyrirtækjum, markaði og sambærilegum aðilum í greininni, fjölmiðlum, marghliða og öðrum áreiðanlegum stofnunum. Utanaðkomandi veituaðilar okkar notast við ýmis konar upplýsingar sem fengnar eru með margvíslegum verkfærum og veitum, þar á meðal:</p> <ul style="list-style-type: none">• Vefsíður fyrirtækja• Ársskýrslur fyrirtækja og stjórnsýslulegar skráningar• Opinberar fjármálastofnanir og birtingar• Veituaðilar fjárhagsgagna• Fjölmiðlar og ársfjórðungsskýrslur• Skýrslur og vefsíður frjálsra félagsamtaka (NGO) <p>Gæðavottunarferli gagna</p> <p>Utanaðkomandi gagnaveituaðilar</p> <p>Við tryggjum að ströng gæðavottunarferli gildi um utanaðkomandi gagnaveituaðila okkar. Nákvæmni gagna og fyrirtækjaprófilar eru ritrýnd áður en þau eru tekin inn í gagnasöfn. Ennfremur notast utanaðkomandi gagnaveituaðilar okkar við stigmögnunaraðferð til að gera ráð fyrir tilvikum sem krefjast frekari túlkunar eða uppfærslu á gildandi aðferðafræði.</p> <p>Við búum yfir ákveðnum stýringum sem eru hluti af val- eða endurskoðunarferli okkar til að meta gæði, sem fela í sér, en takmarkast ekki við, rannsóknir, gildisprófanir og samræmi. Gagnastýringarrámmi og gagnaumsjónarlíkön fyrirtækis okkar fela í sér að beitt er verkfærasetti sem lýsir gögnum, nær utan um fullan uppruna gagna og beita gæðareglum til að vakta gögn sem eru mikilvæg fyrir fjárfestingarferli okkar. Til viðbótar við þessa þjónustu eru eigendur gagna og umsjónaraðila til staðar í geiranum.</p> <p>Hvað varðar utanaðkomandi gagnaveitur, varðveitum við skráningar yfir það hlutfall gagna sem er áætlað (þ.e. ekki tiltæk í fyrirtækjagögnum) og við reynum að lágmarka þetta með birtum gögnum þar sem það er mögulegt.</p> <p>Eigindlegt matsferli</p> <p>Í öllum tilvikum þar sem við beitem eigindlegri samnýtingu eða innsýn, kemur strangt gæðamat og umsjónarferli í kjölfar þessarar greiningar.</p> <p>Gæði gagna</p> <p>Fyrir bæði eigindlegt mat og mat þriðja aðila er hlutfall birtra gagna breytilegt á milli eigna og fer eftir hverju tilviki fyrir sig, allt eftir stærð fyrirtækis og því svæði sem það er staðsett á. Til dæmis þurfa stór fyrirtæki í Evrópu yfirleitt að birta gögn vegna lagakrafna og það er takmarkað eða ekkert mat notað í aðferðafræði okkar. Þar sem takmörkuð birt gögn eru hins vegar til staðar, til dæmis hjá smærri fyrirtækjum, er mögulegt að meirihluti verðmætis sjálfbærra fjárfestinga sé fenginn með mati. Í flestum tilvikum er blanda af birtum gögnum og metnum gögnum notuð í aðferðafræðinni og yfirleitt eru fleiri birt gögn í tengslum við umhverfiseinkenni og fleiri metin gögn í tengslum við samfélagsleg einkenni. Við notumst við nokkrar gagnaveitur og tiltæk raungögn og matsögn eru breytileg eftir veituaðilum, en meðaltal matsgagna er í kringum 20%.</p>
Takmarkanir á aðferðafræði og gögnum	<p>Við viðurkennum að þegar við reiðum okkur eingöngu á megindleg birt gögn getur það verið takmarkandi vegna erfiðleika við að fá samræmd gögn frá fyrirtækjum og einnig þar sem engar reglurörfur gilda á sumum svæðum um að birta slík gögn. Því nýtum við einnig rannsóknir okkar og skilning á fjárfestingum til að bæta við mat okkar, með áætluðum gögnum eða mati. Hins vegar geta verið frávik frá gögnum sem eru í kjölfarið birt í fyrirtækjaskýrslum eða í gegnum skuldbindingar.</p> <p>Flokkun ESB leggur áherslu á undirbyggjandi efnahagsaðgerðir sem eru í samræmi við umhverfislegt (eða samfélagslegt í framtíðinni) markmið. Flokkun ESB treystir á sannanlega samstilltar tekjur, rekstrargjöld eða fjárfestingarútgjöld til að sýna fram á reglufylgni. Því hefur abrdrn samstillt aðferð okkar við að reikna út SFDR sjálfbærar fjárfestingar með þessari nálgun þar sem við teljum að hún sé nær líklegri framtíðarstefnu reglugerða.</p>
Áreiðanleikakönnun	<p>Kveðið er á um áreiðanleikakönnun fyrir hverja eign í skjali sjóðsins fyrir fjárfestingaraðferðir, sem er gefið út á www.abrdrn.com undir Fund Centre.</p>



Virkjunarstefnur	<p>Virkt eignarhald</p> <p>Að okkar mati eru góðir stjórnunarhættir og ráðsmennska mikilvægir þættir við að tryggja öryggi þess hvernig fyrirtæki er stjórnað og við að tryggja að starfsemi sé ábyrg hvað varðar viðskiptavinum, starfsfólki, hagskið og samfélagsins í heild sinni. Það er telur einnig að markaðir og fyrirtæki sem við hafa besta verklagið í stjórnun og áhættustýringu - þar á meðal stjórnun á umhverfislegri og samfélagslegri áhættu - séu líklegri til að skila sjálfbærri afkomu fjárfestinga til langs tíma lítið.</p> <p>Sem eigendur fyrirtækja er ráðsmennska eðlilegur hluti af fjárfestingarnálgun okkar þar sem við leitumst eftir að fá ávinning af langtímaárangri þeirra fyrir hönd viðskiptavina okkar. Sjóðsstjórar okkar og greiningaraðilar eiga reglulega fundi með yfirstjórn og framkvæmdastjórum þeirra fyrirtækja sem við fjárfestum í.</p> <p>Afskipti í tengslum við ESG</p> <p>Afskipti af fyrirtækjastjórnunarteymum eru hluti af fjárfestingarferli okkar og samfelldri ráðsmennsku. Það veitir okkur heildrænnari sýn á fyrirtæki, þar á meðal á núverandi og yfirvofandi ESG-hættu sem fyrirtækið verður að hafa stjórn á, og tækifærin sem fyrirtækið getur haft ávinning af. Það gefur okkur einnig tækifæri á að ræða áhyggjuefni, deila bestu starfsvenjum og knýja fram jákvæðar breytingar. Forgangur skuldbindinga er ákveðinn með:</p> <ul style="list-style-type: none">• Notkun á ESG-stigagjöf, ásamt• innsýn í neðansæknar rannsóknir frá fjárfestingarteymum í öllum eignaflokkum, og• þemabundnum áherslusviðum ráðsmennsku okkar á fyrirtækjastigi. <p>Sjá einnig skýrslu okkar um ráðsmennsku á undir Sjálfbærar fjárfestingar.</p>
Tilnefnt viðmiðunarviðmið	Þessi sjóður hefur fjárhagslegt viðmið sem er notað í uppbyggingu eignasafns en sjóðurinn er ekki með sjálfbærni að markmiði og viðmiðið er ekki valið í neinum slíkum tilgangi.