



Sjálfbærnitengd upplýsingagjöf fyrir abrdn SICAV I - Global Sustainable Equity 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: 2023-06-05

Auðkenni lögaðila 549300JBCUEJEB0RMF41

Yfirlit	<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 á 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 svaralistanum hér á eftir. Væntanlegt lágmark sjóðsins er 20% í sjálfbærum fjárfestingum.</p> <p>Sjóðurinn hefur ekki sett sér lágmarkshlutfall fjárfestinga í atvinnustarfsemi sem fellur að flokkunarpáttum, að meðtalinni atvinnustarfsemi sem fellur að jarðgasi eða kjarnorku.</p> <p>Sjóðurinn miðar að því að ná blöndu af vexti og tekjum með því að fjárfesta í fyrirtækjum sem eru skráð í alþjóðlegum kauphöllum, þar á meðal á nýmörkuðum, sem fylgja nálgun abrdn um sjálfbærar fjárfestingar (e. Global Sustainable Equity Investment Approach). Sjóðurinn miðar að því að ná betri árangri en viðmiðið sem er vísitalan MSCI AC World Index (USD) fyrir gjöld.</p> <p>Sjóðurinn fjárfestir að minnsta kosti 90% af eignum sínum í hlutabréfum og hlutabréfatengdum verðbréfum fyrirtækja sem skráð eru í alþjóðlegum kauphöllum, þar á meðal á nýmörkuðum. Sjóðurinn kann að fjárfesta allt að 10% af hreinum eignum sínum í hlutabréfum og hlutabréfatengdum verðbréfum á meginlandi Kína, þar á meðal í gegnum Shanghai-Hong Kong og Shenzhen-Hong Kong Stock Connect-áætlunina eða með einhverjum öðrum tiltækum hætti. Öll hlutabréf og hlutabréfatengd verðbréf munu fylgja nálgun abrdn um sjálfbærar fjárfestingar (e. Global Sustainable Equity Investment Approach).</p> <p>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. Þetta fjárhagslega viðmið er notað sem fráviksmál fyrir frammistöðu sjóðsins og sem fráviksmál fyrir bindandi skuldbindingar sjóðsins.</p> <p>Sjóðurinn inniheldur hágæðafyrirtæki sem borin hafa verið kennsl á með neðansækinni rannsóknaraðferð sem tekur til greina sjálfbærni fyrirtækisins í sínum víðasta skilningi og umhverfis-, félags- og stjórnunarlega (ESG) frammistöðu fyrirtækisins.</p> <p>Það eru þrjár meginreglur sem styrkja okkar sjálfbæru fjárfestinganálgun og þann tíma sem við helgum ESG-greiningu sem hluta af heildar hlutabréfarannsóknarferli okkar:</p> <ul style="list-style-type: none">• Upplýst og uppbyggileg skuldbinding hjálpar til við að yta undir betri fyrirtæki og auka við gildi fjárfestinga viðskiptavina 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. <p>Í fjárfestingaferli okkar með hlutabréf greinum við grundvöll hvers fyrirtækis til að tryggja viðeigandi samhengi fyrir fjárfestingar okkar fyrir öll fyrirtæki sem eru til umfjöllunar. Það tekur til varanleika viðskiptalíkansins, aðdráttarafls starfsgreinarinnar, fjármagnsstyrks og sjálfbærni efnahagslegs samkeppnisforsokts. Við tökum einnig tillit til gæða stjórnendateymisins og styrkleika og áhættu á sviði umhverfis-, félags- og stjórnunarlega þátta (ESG), sem hafa áhrif á fyrirtækið og metum hversu vel þessum þáttum er stjórnað. Við beitum eigin stigagjöf til að kalla betur fram gæðaeiginleika hvers fyrirtækis og ein þeirra er ESG-gæðamat. Þetta gerir eignasafnsstjórum kleift að útiloka fyrirtæki fyrirtæki með efnislega áhættu gagnvart ESG og skekkja eignasafnið á jákvæðan hátt í átt að ESG-tækifærum og að byggja upp áhættustyrð eignasófn.</p> <p>Þar að auki notum við einnig virka stjórnun og ráðningar.</p> <p>Til viðbótar við neðansækna rannsóknina nota eignasafnsstjórnarnir einnig sérstaka ESG-fyrirtækjastigagjöf abrdn sem er aðallega meginlegt mat til að bera kennsl á og útiloka þau fyrirtæki sem eru mest útsett fyrir hæstu ESG-áhættunni.</p> <p>Bindandi þættir sem sjóðurinn notar eru:</p> <ul style="list-style-type: none">• kolefnisstig sem er lægra en viðmiðið og• að sækjast eftir ESG-mati sem er betra en eða jafnt viðmiðinu.
----------------	---



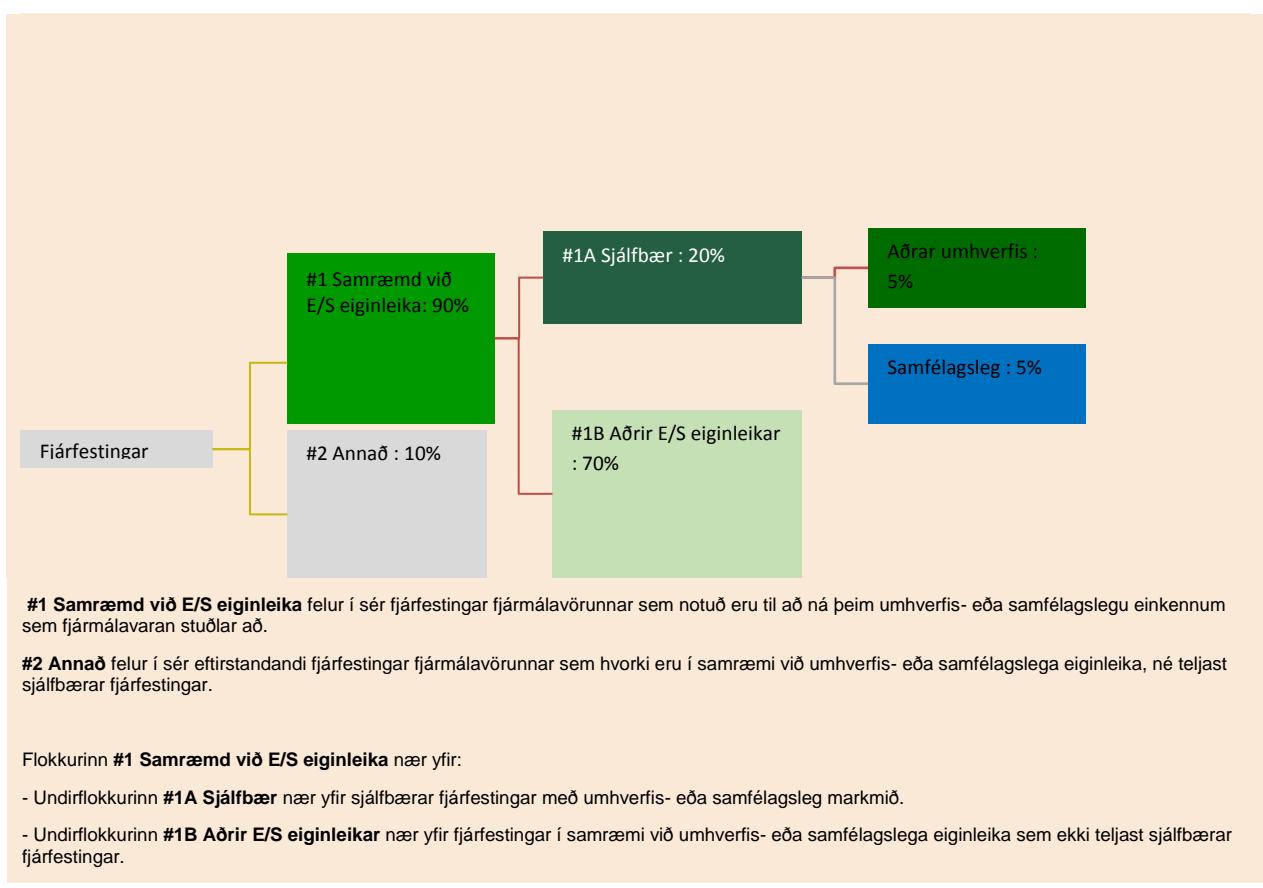
	<p>Tvíhliða útilokunum er beitt til að útiloka ákveðin svið fjárfestinga sem tengjast hnattrænu samkomulagi SP um siðferði og ábyrgð í viðskiptum, fjárfestingarstýringu Norges Bank (NBIM), fyrirtækjum í ríkiseigu (SOE), vopnum, tóbaki, fjárhættuspilum, kolavinnslu með hita, olíu og gasvinnslu og rafmagnsframléiðslu. Þessi skimunarviðmið eru bindandi og gilda ávallt.</p> <p>Kveðið er á um áreiðanleikakönnun fyrir hverja eign í skjali sjóðsins fyrir fjárfestingaraðferðir, sem er gefið út á , 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>Frekari upplýsingar um stefnu okkar um ráðsmennsku og aðild er að finna í skýrslu abrdn um ráðsmennsku en hana er að finna á www.abrdn.com undir Sustainable Investing í hlutanum Governance and Active Ownership.</p>
Engin markmið um sjálfbæra fjárfestingu	<p>Þessi fjármálagerningur stuðlar að umhverfislegum eða samfélagslegum einkennum en hann hefur ekki markmið um sjálfbærar fjárfestingar. Þrátt fyrir að sjóðurinn hafi engin markmið um sjálfbærar fjárfestingar mun hann fjárfesta 20% í sjálfbærum fjárfestingum.</p> <p>Aðgerðir sem sjóðurinn beitir eru:</p> <ul style="list-style-type: none">• ESG-matsskilyrði,• ESG-skimunarskilyrði,• kolefnisstig sem er lægra en viðmiðið,• sækist eftir ESG-mati sem er betra en eða jafnt viðmiðinu og• stuðlar að góðum stjórnarháttum, þ. á m. félagslegum þáttum. <p>Að auki beitum við virkri ráðsmennsku og framfylgni.</p> <p>Sjóðurinn miðar einnig að því að útiloka a.m.k. 20% af vettvangi fjárfestinga viðmiðsins, með blöndu eigin stigagjafar og notkun neikvæðra viðmiða til að forðast fjárfestingar í ákveðnum atvinnugreinum og starfsemi.</p> <p>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.</p> <p>abrdn hefur búið til þriggja skrefa ferli til að tryggja að tekið sé tillit til DNSH:</p> <p>i. Útilokun atvinnugreina abrdn hefur skilgreint nokkrar atvinnugreinar sem eru sjálfkrafa ekki gjaldengar 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, framléiðsla og tengd starfsemi, (4) tóbak, (5) fjárhættuspil og (6) áfengi.</p> <p>ii. DNSH tvíhliða próf DNSH-prófið er tvíhliða próf sem hægt er að standast eða falla á og gefur til kynna hvort fyrirtæki standist viðmiðanir 17. mgr. 2. gr. SFDR „veldur ekki verulegum skaða“ eða ekki. Standist fyrirtæki prófið samkvæmt aðferðafræði abrdn hefur það enga tengingu við umdeild vopn, minna en 1% af tekjum sínum af vinnslu kola til hitunar, minna en 5% af tekjum sínum af starfsemi sem tengist tóbaki, er ekki tóbaksframléiðandi 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.</p> <p>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 skaða 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.</p> <p>Sjóðurinn notast við viðmiðanatengdar skimanir og síur fyrir umdeild atriði 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.</p>



<p>Umhverfisleg eða samfélagsleg einkenni fjármálavörunnar</p>	<p>Til að stuðla að umhverfislegum og félagslegum eiginleikum beitir sjóðurinn ESG-mats- og skimunaraskilyrðum og stuðlar að góðum stjórnarháttum að meðtöldum félagslegum þáttum.</p> <p>Við notum okkar eigin rannsóknarramma til að bera kennsl á fyrirtæki sem við höfum trú á að séu leiðandi sjálfbær fyrirtæki eða umbótafyrirtæki. Litið er svo á að sjálfbær leiðandi fyrirtæki séu fyrirtæki sem eru með bestu ESG meðmæli meðal jafningja og þjónustu sem kemur til móts við umhverfislegar og samfélagslegar áskoranir, en umbótaaðilar eru yfirleitt fyrirtæki með miðlungsgóða stjórnarhætti, ESG rekstrarhætti og upplýsingagjöf sem bæta má.</p> <p>Í fjárfestingaferli okkar með hlutabréf greinum við grundvöll hvers fyrirtækis til að tryggja viðeigandi samhengi fyrir fjárfestingar okkar fyrir öll fyrirtæki sem eru til umfjöllunar. Það tekur til varanleika viðskiptalíkansins, aðdráttarafis atvinnugreinarinnar, fjárhagslegs styrks og sjálfbærni efnahagslegs samkeppnisforsks. Við tökum einnig tillit til gæða stjórnendateymisins og styrkleika og áhættu á sviði umhverfis-, félags- og stjórnunarlegra þátta (e. environmental, social and governance, ESG) sem hafa áhrif á fyrirtækið og metum hversu vel þessum þáttum er stjórnað. Við beitum sérstöku stigakerfi okkar til að draga betur fram gæðaeiginleika hvers fyrirtækis og einn þátturinn er ESG-gæðamat. Þetta gerir eignasafnsstjórnendum kleift að útiloka fyrirtæki með efnislega ESG-áhættu og sveigja eignasafnið að ESG-möguleikum og byggja upp fjölbreytt og áhættudreift eignasafn.</p> <p>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 hárrí eða illa stjórnaðri ESG-áhættu. Stigin eru reiknuð með því að sameina ýmis konar gagnaiðög 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.</p> <p>ESG-fyrirtækjastigagjöf abrdn var hönnuð þannig að hægt sé að skipta henni niður í sérstök þemu og þætti. ESG-stigin samanstanda af tveimur þáttum: rekstrarstigum og stjórnunarstigum. Þetta gerir okkur kleift að fá snöggt yfirlit yfir afstæða staðsetningu fyrirtækja á stjórn sína á ESG-málefnum í smáatriðum.</p> <ul style="list-style-type: none">• Með stjórnunarstigum er fyrirtækjastjórnun og gæði og heggun 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>Þar að auki notum við einnig virka stjórnun og ráðningar.</p> <p>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.</p>
<p>Fjárfestingarstefna</p>	<p>Í sjóðnum eru úrvals fyrirtæki sem borin hafa verið kennsl á með neðansækinni rannsóknaraðferð, þar sem tekin er til greina sjálfbærni fyrirtækisins í viðasta skilningi, ásamt því hvernig umhverfis- og samfélagsþáttum og stjórnarháttum (ESG) fyrirtækisins er háttað.</p> <p>Sjálfbær fjárfestingarnálgun okkar felst í þremur meginstöðum og þeim tíma sem við helgum ESG-greiningu sem hluta af öllu ferli okkar við greiningu hlutabréfa:</p> <ul style="list-style-type: none">• Upplýst og uppbyggileg skuldbinding auðveldar að stuðla að betri fyrirtækjum og auka virði fjárfestinga viðskiptavina okkar.• ESG-þættir eru fjárhagslega mikilvægir og hafa áhrif á afkomu fyrirtækja.• Skilningur á ESG-áhættu og tækifærum ásamt öðrum fjárhagslegum mælikvörðum gerir okkur kleift að taka betri ákvarðanir um fjárfestingar. <p>Í fjárfestingaferli okkar með hlutabréf greinum við grundvöll hvers fyrirtækis svo tryggt sé að fjárfestingar okkar séu í réttu samhengi. Það tekur til varanleika viðskiptalíkansins, aðdráttarafis atvinnugreinarinnar, fjárhagslegs styrks og sjálfbærni efnahagslegs samkeppnisforsks. Við tökum einnig tillit til gæða stjórnendateymisins og styrkleika og áhættu á sviði umhverfis-, félags- og stjórnunarlegra þátta (e. environmental, social and governance, ESG) sem hafa áhrif á fyrirtækið og metum hversu vel þessum þáttum er stjórnað. Við beitum sérstöku stigakerfi okkar til að draga betur fram gæðaeiginleika hvers fyrirtækis og einn þeirra er ESG-gæðamat. Þetta gerir stjórnendum eignasafna kleift að útiloka fyrirtæki með verulega ESG-áhættu og sveigja eignasafnið að ESG-möguleikum og byggja upp fjölbreytt og áhættudreift eignasafn.</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 hárrí eða illa stjórnaðri ESG-áhættu. Stigin eru reiknuð með því að sameina ýmis konar gagnaiðög innan okkar eigin ramma þar sem mismunandi ESG-þættir eru vegnir eftir því hversu mikilvægir þeir eru fyrir hverja grein. Þetta gerir okkur kleift að sjá hvernig fyrirtæki raðast í alþjóðlegu samhengi.</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 fljótlegan og ítarlegan samanburð við stöðu fyrirtækja þegar kemur að stjórn ESG-málefna.</p> <ul style="list-style-type: none">• Kvarðinn er notaður til að meta stjórnun fyrirtækis, gæði og hegðun leiðtoga þess og framkvæmdastjórnar.• Með rekstrarstigum er metin geta leiðtogateymis fyrirtækis til að draga skilvirkt úr áhættu í umhverfislegum og félagslegum þáttum og beita mildandi aðferðum í starfsemi sinni. <p>Þar að auki notum við einnig virka stjórnun og ráðningar.</p>



	<p>Til að auka við neðansækna rannsóknina nota eignasafnsstjórnarnir einnig sérstaka ESG-stigagjöf abrdn sem er aðallega meginlegt mat til að bera kennsl á og útiloka þau fyrirtæki sem eru mest útsett fyrir hæstu ESG-áhættunni. Að lokum er tvískiptum útilokunum beitt til að útiloka ákveðin fjárfestingarsvið sem tengjast hnattrænu samkomulagi SP um siðferði og ábyrgð í viðskiptum, fjárfestingarstýringu Norges Bank (NBIM), fyrirtækjum í ríkiseigu (SOE), vopnum, tóbaki, fjárhættuspilum, vinnslu kola til hitunar, olíu og gasi og rafmagnsframleiðslu.</p> <p>Fyrir þennan sjóð þarf fjárfestingafyrirtækið að fara að góðum stjórnarháttum, einkum m.t.t. traustrar stjórnunarháttanna, starfsmannatengsla, launa starfsfólks og fylgni við skattalög. Þetta má sýna fram á með vöktun á ákveðnum PAI-vísum, til dæmis spillingu, fylgni við skattalög og fjölbreytni. Ennfremur getur abrdn notað eigin ESG-stig í fjárfestingaferlinu til að útiloka allar fjárfestingar sem skora lágt í stjórnunarháttum. Úthlutun stiga fyrir stjórnunarhætti krefst þess að stjórnarhættirnir og stjórnskipulag fyrirtækis (þar á meðal lánastefna) sé metið, ásamt gæðum og hegðun leiðtoga þess og yfirstjórn. Fá stig eru yfirleitt gefin þegar áhyggjur eru af fjárhagslega mikilvægum deilum, lélegri fylgni við skattalög eða áhyggjur af stjórnun eða slæmri meðferð á starfsfólki eða minnihlutahluthöfum.</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 alþjóðlegu viðmiðunum eru merkt samkvæmt tilvikatengdum ágreiningsefnum og er litið til þeirra í fjárfestingaferlinu.</p>
<p>Hlutfall fjárfestinga</p>	<p>Minnst 90% af eignum sjóðsins eru í samræmi við umhverfislega/félagslega eiginleika. Umhverfis- og samfélagslegar varúðarráðstafanir eru uppfylltar með því að beita tilteknum PAI-vísum á þessar undirliggjandi eignir þar sem við á. Innan þessara eigna skuldbindur sjóðurinn sig til að minnst 20% skuli vera í sjálfbærum fjárfestingum.</p> <p>Sjóðurinn fjárfestir mest 10% af eignum sínum í floknum „annað“, en í þeim flokki eru reiðufé, peningamarkaðsgerningar og afleiður.</p>



<p>Eftirlit með umhverfislegum eða samfélagslegum einkennum</p>	<p>Fyrsta stig</p> <p>Fjárfestingarteymi okkar bera aðalábyrgð á því að innleiða fjárfestingaráætlunina. Stjórnunarnefndir okkar fyrir sjálfbærar fjárfestingar styðja við fjárfestingarborð með tilliti til útfærslu rammans sem og við að ýta undir skilning á eftirlitsumhverfinu.</p> <p>Annað stig Fjárfestingaráhætta</p> <p>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 draga úr</p>
--	---



miðlungsáhættu eða mikilli áhættu, ásamt viðeigandi nefndum eftir þörfum. Áhættustýringardeild ræðst einnig í árlega endurskoðun á áhættumyndum sjóða til að skera úr um gagnsemi gildandi takmarkana og alla mögulega framtíðarleitni.

Reglufylgnideild

Í reglufylgnideild abrðn er farið yfir fjöldann allan af lagalegum og eftirlits- og reglugerðarskjölum sjóða til að tryggja að þau fylgi reglum. Reglufylgnideild fer einnig yfir samskipti við 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.

Reglufylgnideild abrðn gegnir lykilhlutverki við vöktun takmarkana á fjárfestingum 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). Með atbeina verkefnahóps eftirlits, reglugerða og staðla ESG upplýsir Reglufylgnideild um alla þróun í eftirlitsmálum sem tengjast sjálfbærni og nýjar kröfur, til viðeigandi framlinu hagaðila til að tryggja að tillit sé tekið til þeirra, þeir sambættir við fjárfestingarnálgun abrðn og að þeir endurspeglit í þeim upplýsingum sem við veitum. Í þessum átaskhópi eru fulltrúar reglufylgniteyma sérhverrar lögsögu sem abrðn starfar í.

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 stjórnnum 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.

Þriðja stig

Innri endurskoðun abrðn framkvæmir innri endurskoðun, þar á meðal innleiðingu á sjálfbærnireglum og er það hluti af úttektarverkefnum hennar.

Aðferðafræði

Til að stuðla að umhverfislegum og félagslegum eiginleikum beitir sjóðurinn ESG-mats- og skimunarviðmiðum og stuðlar að góðum stjórnunaráttum, þeirra á meðal félagslegum þáttum.

Við notum okkar eigin rannsóknarramma til að bera kennsl á fyrirtæki sem við höfum trú á að séu leiðandi sjálfbær fyrirtæki eða umbótafyrirtæki. Lítið er svo á að sjálfbær leiðandi fyrirtæki séu fyrirtæki sem eru með bestu ESG meðmæli meðal jafningja og þjónustu sem kemur til móts við umhverfislegar og samfélagslegar áskoranir, en þau sem vinna að umbótum eru yfirleitt fyrirtæki með miðlungs góða stjórnarhætti, ESG rekstrarhætti og upplýsingagjöf sem bæta má.

Í fjárfestingaferli okkar með hlutabréf greinum við grundvöll hvers fyrirtækis til að tryggja viðeigandi samhengi fyrir fjárfestingar okkar hvað varðar fyrirtæki sem eru til umfjöllunar. Það tekur til varanleika viðskiptalíkansins, aðdráttarafls starfsgreinarinnar, fjármagnsstyrks og sjálfbærni efnahagslegs samkeppnisforskiots. Við tökum einnig tillit til gæða stjórnendateymisins og styrkleika og áhættu á sviði umhverfis-, félags- og stjórnunarlega þátta (ESG), sem hafa áhrif á fyrirtækið og metum hversu vel þessum þáttum er stjórnað. Við beitum eigin stigagjöf til að kalla betur fram gæðaeiginleika hvers fyrirtækis og ein þeirra er ESG-gæðamat. Þetta gerir stjórnendum eignasafna kleift að útiloka fyrirtæki með verulega ESG-áhættu, sveigja eignasafnið að ESG tækifærum og byggja upp fjölbreytt og áhættudreift eignasafn.

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 mikilli eða illa stjórnaðri ESG-áhættu. Stigin eru reiknuð með því að sameina ýmis konar gagnaföll innan okkar eigin ramma þar sem mismunandi ESG-þættir eru vegnir eftir því hversu mikilvægir þeir eru fyrir hverja grein. Þetta gerir okkur kleift að sjá hvernig fyrirtæki raðast í alþjóðlegu samhengi.

ESG-stigagjöf abrðn var hönnuð þannig að hægt er að skipta henni niður í sérstök þemu og þætti. ESG-stigin samanstanda af tveimur þáttum: rekstrarstigum og stjórnunarstigum. Þetta gerir okkur kleift að fá fljótlegan og ítarlegan samanburð við stöðu fyrirtækja þegar kemur að stjórn ESG-málefna.

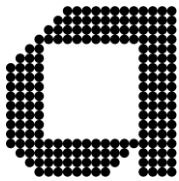
- Einkunn stjórnunaráttanna er notuð til að meta stjórnarfyrikomulag fyrirtækis, gæði og hegðun leiðtoga og framkvæmdastjórnar.
- Með rekstrarstigum er metin geta leiðtogateymis fyrirtækis til að draga skilvirkt úr áhættu í umhverfislegum og félagslegum þáttum og beita mildandi aðferðum í starfseminni.

Þar að auki notum við einnig virkri ráðsmennsku og framfylgni.

Þessi sjóður er með fjárhagslegt viðmið sem notað er við samsetningu eignasafnsins, en það felur ekki í sér nein viðmið um sjálfbærni og er ekki valið til þess að fá þau einkenni. Þetta fjárhagslega viðmið er notað sem viðmið fyrir afkomu sjóðsins og til samanburðar fyrir bindandi skuldbindingar sjóðsins.

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

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



	<p>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 abrðn leitast við að koma á langtímamarkmiði og áætlun til að draga úr henni. abrðn metur 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 á eftirfarandi aðferðum:</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 tekjum, grænum og/eða samfélagslegum skuldabréfum; og2. með okkar eigin innsýn samnýtum við meginlega aðferðarfræði með fjöldanum öllum af innri gagnaveitum, þar á meðal eigin ESG-stigagjafarramma á fjárfestingarborði, miðlægrri eigin ESG-stigagjöf og mati á framlagi efnahagsgeira eða birtum gögnum í gegnum okkar eigin ráðningar eða frumrannsóknir. <p>Tæknilegir eftirlitsstaðlar 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 rannsóknnum, opinberum upplýsingum og beinni tengingu við fyrirtæki. abrðn notast við eftirfarandi veitur og utanaðkomandi gagnaveituaðila við öflun upplýsinga um fyrirtæki:</p> <ul style="list-style-type: none">• Bein birting fyrirtækja: sjálfbærnisráðgjafar, ársskýrslur, skil til eftirlitsaðila, 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 okkar 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 skil til eftirlitsaðila/li>• Opinberar fjármálastofnanir og birtingar• Veituaðilar fjárhagsgagna• Fjölmiðlar og árshlutaskýrslur/li>• Skýrslur og vefsíður frjálsra félagasamtaka (NGO) <p>Gæðavottunarferli gagna</p> <p>Utanaðkomandi gagnaveituaðilar</p> <p>Við tryggjum að ströng gæðavottunarferli gildi um utanaðkomandi gagnaveituaðila okkar. Nákvæmni gagna og fyrirtækjalýsingar eru rítrýnd 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, þeirra á meðal en takmarkast ekki við, rannsóknir, gildisgátun og samræmi. Gagnastýringarramma og gagnaumsjónarlíkon fyrirtækis okkar fela í sér að beitt er verkfærasettum sem gerir breyta gögnum í mynd, ná til alls uppruna 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>Fyrir hverja utanaðkomandi gagnaveitu höldum við utan um skráningu á því hlutfalli gagna sem er metið (þ.e. þeirra gagna sem ekki eru tiltæk í fyrirtækjaskýrslum) og við leitumst eftir að lágmarka þetta með birtum gögnum þar sem mögulegt er.</p> <p>Eigindlegt matsferli</p> <p>Í öllum tilvikum þar sem við beinum eigindlegri samnýtingu eða innsæi, 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 matsgögn 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 regluröfur 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 undirliggjandi 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 abrdn 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.abrdn.com undir Fund Centre.</p>
Virkjunarstefnur	<p>Virkt eignarhald</p> <p>Að okkar mati eru góðir stjórnunarhættir og umsjón mikilvægir þættir við að tryggja öryggi þess hvernig fyrirtæki er stjórnað og við að tryggja að starfsemin sé ábyrg hvað varðar viðskiptavinum, starfsfólki, hagaðila og samfélagsins í heild sinni. abrdn telur einnig að markaðir og fyrirtæki sem viðhafa 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. Sem eigendur fyrirtækja er stjórnun 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 áframhaldandi stjórnunaráætlun. 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 aðgerða okkar á fyrirtækjastigi. <p>Vinsamlegast sjáið einnig umsjónarskýrslu okkar á www.abrdn.com undir Sjálfbærar fjárfestingar.</p>
Tilnefnt viðmiðunarviðmið	<p>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.</p>