



Sjálfbærnitengd upplýsingagjöf fyrir abrdn SICAV I - Emerging Markets 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: 2023-06-05

Auðkenni lögaðila 549300D7984IRKAKI626

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 15% 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 tekjum og vexti með því að fjárfesta í skuldabréfum (sem eru eins og lán sem geta greitt fasta eða breytilega vexti) útgefnum af fyrirtækjum, stjórnvöldum eða öðrum aðilum í nýmarkaðslöndum. Markmið sjóðsins er að ná betri árangri en viðmiðið sem er vísitalan JP Morgan CEMBI Broad Diversified Index (USD) fyrir gjöld.</p> <p>Sjóðurinn fjárfestir a.m.k. tvo þriðju af eignum sínum í skuldabréfum sem gefin eru út af fyrirtækjum sem eru staðsett eða eiga mestan hluta starfsemi sinnar í nýmarkaðslöndum. Skuldabréf munu verða af hvaða lánshæfi sem er. Allt að 100% af sjóðnum geta verið fjárfest í skuldabréfum í undirfjárfestingarflokki. Útgáfur sem eru ekki í Bandaríkjadöllum verða jafnan áhættuvarðar til baka í Bandaríkjadali. Fjárfestingar í skuldabréfum fyrirtækja munu fylgja nálgun um að stuðla að ESG-fjárfestingum í fyrirtækjum á nýmörkuðum (Emerging Markets Promoting ESG 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. 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-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. <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 úrræði ESG-sérfræðinga. Að auki notum við einnig virka stjórnun og ráðsmennsku. <p>Sjóðurinn er með eftirfarandi bindandi skuldbindingar:</p> <ul style="list-style-type: none">markmið um koltvísýringsstig sem er lægra en viðmiðiðað stuðla að góðum stjórnunarháttum, þar á meðal samfélagslegum þáttum Tvískiptum útilokunum er einnig beitt til að útiloka ákveðin fjárfestingarsvið sem tengjast hnattrænu samkomulagi SP um síðferði og ábyrgð í viðskiptum, umdeildum vopnum, tóbaksframleiðslu og vinnslu kola til hitunar. <p>Þessi skimunarviðmið eru bindandi og gilda ávallt.</p>
----------------	---



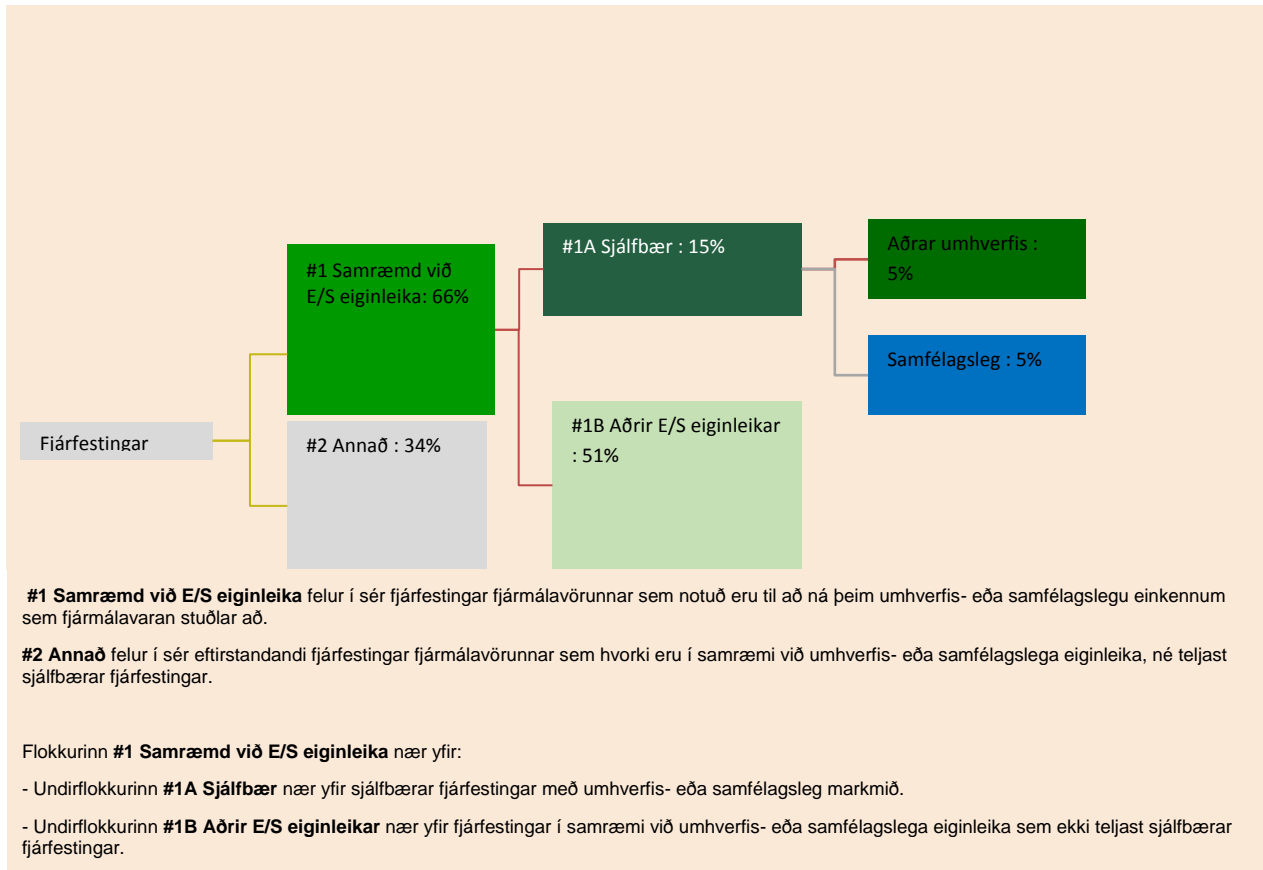
	<p>Kveðið er á um áreiðanleikakönnun fyrir hverja eign í skjali sjóðsins fyrir fjárfestingaraðferðir, sem er gefið út á www.abrdn.com, undir Fund Centre.</p> <p>ESG-skimun sjóðsins og bindandi skuldbindingar hans skera úr um hvort umhverfislegir og samfélagslegir þættir eigna séu uppfylltir og séu hluti af uppbyggingu eignasafnsins í heild sinni. Ennfremur lítur abrdn til helstu neikvæðu áhrifa (Principal Adverse Impact Indicators, PAI) innan fjárfestingarferlis okkar fyrir sjóðinn, sem er útlistað í spurninga- og svaralistaum 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 Sjálfbær fjárfesting í hlutanum Stjórnun og virkt eignarhald.</p>
Engin markmið um sjálfbæra fjárfestingu	Þessi fjármálagerningur stuðlar að umhverfislegum eða samfélagslegum einkennum 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 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, aðdráttarflis starfsgreinarinnar, fjármagnsstyrks og sjálfbærni efnahagslegs samkeppnisforskots.</p> <p>Eignasafnið er styrkt með rótgróinni og virkri stjórnunarmálgun abrdn sem snýr að öryggi sem sniðið er að umhverfinu í heild sinni og sameinar grundvallar- og umhverfisleg, samfélagsleg og stjórnunartengd (ESG) álitamál er varða ákvarðanir um heiti, greinar og niðurleitna uppbyggingu. Mat á sjálfbærni fyrirtækis er stutt með einkaleyfistengdum matslíkönum fyrirtækisins og rótgrónum ESG-ramma með nýtingu á fyrirbyggjandi föstum tekjum og miðlægum ESG-tilföngum.</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-taglhnýtingar, þ.e. fyrirtæki sem fá lágt mat fyrir stjórnun þeirra á ESG-áhættuþáttum innan reksturs þeirra.• Skuldbinding gagnvart fyrirtækjum um að afla framsýns skilnings á stjórnun á ESG-áhættuþáttum, tækifærum og hafa virk áhrif á stjórnun þessara þátta í samræmi við bestu verklagsstaðla.• Markmið um að ná lægra 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.• Skuldsetja stuðning og innsýn okkar stóra og sérstaka teymis fyrir fastar tekjur og rótgrönnu 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 lánshæfisprófil og sýnir hversu mikil áhrif við teljum að ESG-áhætta hafi á lánshæfisgæði útgefanda, bæði nú og í framtíðinni. Helstu áherslur eru mikilvægi eðlislegra umhverfislegra og samfélagslegra áhætta í starfsgeiranum (t.d. jarðnám, vatnsnotkun, netöryggi) og nákvæmlega hvernig fyrirtæki bregðast við þessari áhættu, ásamt gæðum og sjálfbærni fyrirtækjastjórnunarinnar. Þetta mat á mikilvægi er notað ásamt áliti á því innan hvaða tímaramma þegar ESG-áhættu geti haft áhrif. Greiningaraðilar okkar nota ESG-áhættumatsramma til að styðja matið. Þetta er einkaleyfisverkfæri hannað til að hjálpa til við að beina athyglinni að þekkingu og sérfræðikunnáttu lánsgreinananda á kerfisbundinn hátt til að staðfesta heildar ESG áhættumat (lág/miðlungs/hátt) sem ætlað er skuldaútgefanda.</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 hárra eða illa stjórnaðri ESG-áhættu. Stigin eru reiknuð með því að sameina ýmis konar gagnalög innan einkaleyfisbundins ramma þar sem mismunandi ESG-þættir eru vegnir eftir því hversu mikilvægir þeir eru fyrir hverja grein. Þetta gerir okkur kleift að sjá hvernig fyrirtæki standa sig í alþjóðlegum samanburði.</p> <p>Að auki notum við einnig virka stjórnun og ráðningar.</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 samamburðarþáttur í skuldbindingum hans.</p>
Fjárfestingarstefna	<p>Sjóðurinn miðar að því að skila langtímaafkomu með því að fjárfesta í skuldabréfum gefnum út af fyrirtækjum, stjórnvöldum eða öðrum aðilum í nýmarkaðslöndum.</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 einkaleyfistengdum matslíkönum fyrirtækisins og rótgrónum ESG-ramma með nýtingu á fyrirbyggjandi 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-taflhnýtingar, 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 verklaagsstaðla. <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.• Skuldsetja stuðning og innsýn okkar stóra og sérstaka teymis fyrir fastar tekjur og rótgróinna tilfanga ESG-sérfræðinga. <p>Við beinum einnig ESG-áhættueinkunn sem er lítil, miðlungs eða mikil (lág er betra) fyrir hvern útgefanda. Þetta er mismunandi eftir lánshæfisprófil og sýnir hversu mikil áhrif við teljum að ESG-áhætta hafi á lánshæfisgæði útgefanda, bæði nú og í framtíðinni. Helstu áherslur eru mikilvægi eðlislegrar umhverfislegrar og samfélagslegrar áhættu í starfsgeiranum (t.d. jarðnám, vatnsnotkun, netöryggi) og nákvæmlega hvernig fyrirtæki bregðast við slíki áhættu, ásamt gæðum og sjálfbærni fyrirtækjastjórnunarinnar. Þetta mat á mikilvægi er notað ásamt álitum á tímarammanum þegar ESG-áhætta gæti haft áhrif. Greiningaraðilar okkar nota ESG-áhættumatsramma til að styðja matið. Þetta er einkaleyfisverkfæri hannað til að hjálpa til við að beina athyglinni að þekkingu og sérfræðikunnáttu lánsgreinanda á kerfisbundinn hátt til að staðfesta heildar ESG áhættumat (lágt/miðlungs/hátt) sem ætlað er skuldaútfefanda.</p> <p>Okkar eigin ESG-fyrirtækjastigagjöf, sem þróuð er af aðal ESG-fjárfestingateyminu okkar í samvinnu við meginlega fjárfestingateymið, er notuð til að bera kennsl á fyrirtæki með tiltölulega hárra eða illa stjórnaðri ESG-áhættu. Stigin eru reiknuð með því að sameina ýmis konar gagnailög innan einkaleyfisbundins ramma þar sem mismunandi ESG-þættir eru vegnir eftir því hversu mikilvægir þeir eru fyrir hverja grein. Þetta gerir okkur kleift að sjá hvernig fyrirtæki raðast í alþjóðlegu samhengi. abrdn ESG-fyrirtækjastigagjöfin var hönnuð þannig að hægt er að skipta henni niður í sérstök þemu og þætti. ESG-stigin samanstanda af tveimur þáttum: rekstrarstigum og stjórnunarstigum. Þetta gerir okkur kleift að fá snögg yfirlit yfir afstæða staðsetningu fyrirtækja á stjórn sína á ESG-málefnum í smáatriðum.</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>Þar að auki notum við einnig virka stjórnun og ráðningar.</p> <p>Sjóðurinn útilokar fyrirtæki sem viðhafa slakt ESG-verklag. Þessu er náð fram með ákveðnum útilokunum þar sem skilgreind er umdeild viðskiptastarfsemi og ESG-taflhnýtingar, 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 verklaagsstaðla.</p> <p>Þar að auki beitir abrdn fjölda fyrirtækjaútilokana sem tengjast hnattrænu samkomulagi SP um siðferði og ábyrgð í viðskiptum, tóbaksframleiðslu og kolavinnslu með hita, olíu- og gasvinnslu og vopnum.</p> <p>Fyrir þennan sjóð þarf fjárfestingafyrirtækið að fara að góðum stjórnarháttum, einkum m.t.t. traustrar stjórnunarháttu, starfsmannatengsla, launa starfsfólks og fylgni við skattalög. Þetta má sýna fram á með vöktun á ákveðnum PAI-vísunum, til dæmis spillingu, fylgni við skattalög og fjölbreytni. Ennfremur getur abrdn notað eigin ESG-stig í fjárfestingaferlinu til að útiloka allar fjárfestingar sem skora lágt í stjórnunarháttum. Með stigum okkar fyrir stjórnunarhátti er lagt mat á stjórnskipulag og stjórnunarhátti fyrirtækis (þar á meðal lanastefnu) og gæði og hegðun leiðtoga þess og yfirstjórn. Fá stig eru yfirleitt gefin þegar áhyggjur eru af fjárhagslega mikilvægum deilum, lélegri fylgni við skattalög eða áhyggjur af stjórnun eða slæmri meðferð á starfsfólki eða minnihlutahluthöfum.</p> <p>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</p>



	alþjóðlegu viðmiðunum eru merkt með tilvikatengdum ágreiningsefnum og er litið til þeirra í fjárfestingaferlinu.
Hlutfall fjárfestinga	Minnst 66% af eignum sjóðsins eru í samræmi við umhverfislega/félagslega eiginleika. Umhverfis- og samfélagslegar varúðarráðstafanir eru uppfylltar með því að beita tilteknum PAI-vísu á þessar undirliggjandi eignir þar sem við á. Innan þessara eigna skuldbindur sjóðurinn sig til að minnst 15% skuli vera í sjálfbærum fjárfestingum. Sjóðurinn fjárfestir mest 34% af eignum sínum í flokknum „Annað“ sem inniheldur reiðufé, peningamarkaðsgerninga og afleiður.



Eftirlit með umhverfislegum eða samfélagslegum einkennum	<p>Fyrsta lína 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 yta undir skilning á stjórnsýsluumhverfinu.</p> <p>Önnur lína</p> <p>Fjárfestingaráhætta Áhættustýringardeild abrdn framkvæmir greiningar á áhættu og heildaráhrifum hennar á áhættuprófil sjóðsins. Stjórnun er tilkynnt reglulega um RAG-stöðu sjóða og þær aðgerðir sem gripið er til í því skyni að taka á miðlungaráhættu 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 stjórnsýslulegum skjölum 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 misvisandi.</p> <p>Reglufylgnideild abrdn gegnir lykilhlutverki 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 stjórnsýslu- og staðlaverkefnahóp ESG upplýsir reglufylgnideild um alla þróun í stjórnsýslu 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</p>
---	---



	<p>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 stjórnnum og á öðrum umræðuvettvangi stjórnsýslu, þar á meðal á fundi áhættu- og fjárfestingarnefndar, hópendurskoðunarnefndar og framkvæmdastjórnar. Aðgerðir til að tryggja þetta fela bæði í sér þematengda endurskoðun á áhættu eða viðfangsefnum stjórnsýslu og sérhæfða endurskoðun á tilteknum niðurstöðum sem tengjast reglum eða viðskiptavinum.</p> <p>Þriðja lína Innri úttekt abrdn framkvæmir innri úttekt á innleiðingu á sjálfbærnireglum og er þetta hluti af úttektarverkefnum hennar.</p>
Aðferðafræði	<p>Til að stuðla að umhverfislegum og félagslegum eiginleikum beitir sjóðurinn ESG-mats- og skimunaraskilyrðum 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, aðdráttararfs starfsgreinarinnar, fjármagnsstyrks og sjálfbærni efnahagslegs samkeppnisforsks.</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 einkaleyfistengdum matslíkönum fyrirtækisins og rótgrónum ESG-ramma með nýtingu á fyrirbyggjandi 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-taughnýtingar, 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.• Skuldsetja stuðning og innsýn okkar stóra og sérstaka teymis fyrir fastar tekjur og rótgróinna tilfanga ESG-sérfræðinga. <p>Við beitung einnig ESG-áhættueinkunn sem er lítil, miðlungs eða mikil (lág er betra) fyrir hvern útgefanda. Þetta er mismunandi eftir lánshæfisprófil og sýnir hversu mikil áhrif við teljum að ESG-áhætta hafi á lánshæfisgæði útgefanda, bæði nú og í framtíðinni. Helstu áherslur eru mikilvægi eðlislegrar umhverfislegrar og samfélagslegrar áhættu í starfsgeiranum (t.d. jarðnám, vatnsnotkun, netöryggi) og nákvæmlega hvernig fyrirtæki bregðast við slíkri áhættu, ásamt gæðum og sjálfbærni fyrirtækjastjórnunarinnar. Þetta mat á mikilvægi er notað ásamt áliti á tímarammanum þegar ESG-áhætta gæti haft áhrif. Greiningaraðilar okkar nota ESG-áhættumatsramma til að styðja matið. Þetta er einkaleyfisverkfæri hannað til að hjálpa til við að beina athyglinni að þekkingu og sérfræðikunnáttu lánsgreinaða á kerfisbundinn hátt til að staðfesta heildar ESG áhættumat (lágt/miðlungs/hátt) sem ætlað er skuldaútgefanda.</p> <p>Þar að auki er okkar eigin ESG-fyrirtækjastigagjöf, sem þróuð er af aðal ESG-fjárfestingateyminu okkar í samvinnu við megindlega fjárfestingateymið, 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 einkaleyfisbundna rammans 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 stjórnun og ráðningar.</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.</p> <p>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 neikvæðu 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 langtíamarkmiði og áætlun til að draga úr henni. abrdn leggur mat á PAI með því að nota meðal annars PAI-vísana sem</p>



	<p>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. abrdn notast við samsetningu á eftirfarandi aðferðum:</p> <ul style="list-style-type: none">• 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; og• 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 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, stjórnsýslulegar skráningar, 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. Þar sem fyrirtæki birta ekki neitt getum við valið að skuldsetja metnar mælieiningar. 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:• 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 aðferðarfræði.</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. Gagnastýringarramma og gagnaumsjónarlíkön fyrirtækis okkar fela í sér beitingu verkfærasetts sem gerir prófíl af gögnum, ná 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>For each external data source, we retain records of the proportion of data that are estimated (ie not available in company reports), and we seek to minimise this with disclosed data where possible.</p> <p>Eigindlegt matsferli</p> <p>Í öllum tilvikum þar sem við beitungum 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 aðferðarfræði 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 aðferðarfræðinni 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 aðferðarfræði og gögnum	<p>Við viðurkennum að þegar við reidum okkur eingöngu á meginleg birt gögn getur það verið takmarkandi vegna erfiðleika við að fá samræmd gögn frá fyrirtækjum og einnig þar sem engar reglur 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>



	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.
Áreiðanleikakönnun	Kveðið er á um áreiðanleikakönnun fyrir hverja eign í skjali sjóðsins fyrir fjárfestingaraðferðir, sem er gefið út á www.abrdn.com undir Fund Centre .
Virkjunarstefnur	Virkt eignarhald 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 viðskiptavini, starfsfólk, hagsmunaaðila 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 litið. Sem eigendur fyrirtækja er stjórnun náttúrulegur 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. Afskipti í tengslum við ESG Afskipti af fyrirtækjastjórnarteymum eru hluti af fjárfestingarferli okkar og áframhaldandi stjórnunaráætlun. Það veitir okkur heildrænnari sýn á fyrirtæki, þar á meðal á núverandi og yfirvofandi ESG-hættur 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 afskipta er ákveðinn með: <ul style="list-style-type: none">• Notkun á ESG-fyrirtækjastigagjöf, ásamt• innsýn í neðansæknar rannsóknir frá fjárfestingarteymum í öllum eignaflokkum, og• þemabundnum áherslusviðum aðgerða okkar á fyrirtækjastigi. Vinsamlegast sjáið einnig umsjónarskýrslu okkar á www.abrdn.com undir Sjálfbær fjárfesting .
Tilnefnt viðmiðunarviðmið	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.