



Sjálfbærnitengd upplýsingagjöf fyrir abrdn SICAV I - Global Small & Mid-Cap ESG Horizons 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: 2023-12-15

Auðkenni lögaðila 549300OBY6VYWLR7R110

Yfirlit	<p>Sjóðurinn heyrir undir 9. grein í reglugerð Evrópusambandsins (ESB) nr. 2019/2088 um upplýsingagjöf tengda sjálfbærni („SFDR“) og hefur markmið um sjálfbærar fjárfestingar.</p> <p>abrdn hefur, samkvæmt SFDR-viðmiðum fyrir sjálfbærar fjárfestingar (jákvætt framlag efnahagslegrar starfsemi, enginn verulegt tjón af fjárfestingu og góðir stjórnunarhættir þess félags sem fjárfest er í), þróað aðferð við að auðkenna sjálfbærar fjárfestingar en sú aðferðafræði er útlustuð í spurninga- og svaralistaum hér á eftir. Væntanlegt lágmark sjóðsins er 75% í sjálfbærum fjárfestingum.</p> <p>Sjóðurinn hefur ekki sett sér lágmarkshlutfall fjárfestinga í atvinnustarfsemi sem fellur að flokkunarþáttum, að meðtalinni atvinnustarfsemi sem fellur að jarðgasi eða kjarnorku.</p> <p>Sjóðurinn miðar að því að ná vexti og innkoma með því að fjárfesta í fyrirtækjum sem eru skráð í kauphöllum í nýmarkaðslöndum, sem að mati okkar munu veita jákvætt framlag til samfélagsins með áherslu sinni á að ná sjálfbærum þróunarmarkmiðum Sameinuðu þjóðanna („SDG“). Sjóðurinn miðar að því að ná betri árangri en viðmiðið sem er MSCI AC World Index (USD) vísitalan (fyrir gjöld).</p> <p>Sjóðurinn fjárfestir a.m.k. 90% af eignum sínum í fjárfestingarheimi sínum. Þetta er skilgreint sem hlutabréf og hlutabréfatengd verðbréf fyrirtækja sem fjárfestingateymið hefur virkar rannsóknir með og eru skráð í alþjóðlegum kauphöllum, þar á meðal á nýmörkuðum.</p> <p>Að minnsta kosti 70% af eignum sjóðsins verður fjárfest í litlum og meðalstórum fyrirtækjum, sem eru skilgreind sem verðbréf í vísitölunni MSCI AC World Small Cap Index eða, ef þau eru ekki tekin með í vísitölunni, öll verðbréf sem hafa markaðsvirði sem er lægra en verðbréfið með hæsta markaðsvirðið í slíkri vísitölu Sjóðurinn getur einnig fjárfest í fyrirtækjum með lægra og hærra markaðsvirði sem skráð eru í alþjóðlegum kauphöllum.</p> <p>Sjóðurinn kann að fjárfesta allt að 20% 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.</p> <p>Fjárfestingar í öllum hlutabréfum og hlutabréfatengdum verðbréfum munu fylgja nálgun abrdn „Global Small & Mid-Cap ESG Horizons Equity Investment Approach“, sem finna má á www.abrdn.com undir Fund Centre. Fjármálaafleiður, peningamarkaðsgerningar og reiðufé fylgja þessari aðferð hugsanlega ekki.</p> <p>Væntanlegt lágmark sjóðsins er 85% í sjálfbærum fjárfestingum með því að þessari nálgun sé beitt. Ennfremur miðar sjóðurinn að því að koltvísyringsstig sé lægra en viðmiðið.</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>Sjóðurinn leitast við að ná sterkri langtímaafkomu með því að úthluta fjármagni til fyrirtækja sem geta skilað góðri fjárhagslegri ávöxtun og sýnt fram á – með vörum sínum, þjónustu og starfsemi – skýra og efnislega fylgni við eitt eða fleiri af sjálfbærum þróunarmarkmiðum Sameinuðu þjóðanna.</p> <p>Nálgun okkar varðandi hlutabréfafjárfestingar í tengslum við sjálfbær þróunarmarkmið (SDG) á nýmörkuðum hvílir á þremur meginstoðum og þeim tíma sem við helgum ESG-greiningu sem hluta af heildarhlutabréfarannsóknarferli okkar:</p> <ul style="list-style-type: none">• ESG-þættir eru fjárhagslega mikilvægir og hafa áhrif á frammistöðu fyrirtækja• Skilningur á SDG-áhættu og tækifærum ásamt öðrum fjárhagslegum mælikvörðum gerir okkur kleift að taka betri fjárfestingaákvörðanir.• Upplýst og uppbyggileg skuldbinding hjálpar til við að ýta undir betri fyrirtæki og auka við gildi fjárfestinga viðskiptavina okkar. <p>The Global Small & Mid-Cap ESG Horizons Equity Fund fylgir „Global Small & Mid-Cap ESG Horizons Equity Investment Approach“. Með þessari nálgun eru fyrirtæki auðkennd sem starfa í samræmi við sjálfbær þróunarmarkmið. Þessi markmið eru hönnuð til að takast á við helstu langtímaáskoranir</p>
----------------	---



heimsins. Þar á meðal eru loftslagsbreytingar, sívaxandi samfélagslegt misrétti og ósjálfbær framleiðsla og neysla.

Sjóðurinn mun fjárfesta í fyrirtækjum þar sem a.m.k. 20% af tekjum, hagnaði, fjármagni eða rekstrarkostnaði eða rannsóknum og þróun tengjast sjálfbærum þróunarmarkmiðum Sameinuðu þjóðanna. Fyrir fyrirtæki sem viðmiðunin flokkar sem „fjármál“ eru notaðir aðrir mælikvarðar á mikilvægi sem byggja á útlánnum og viðskiptavinahópi. Sjóðurinn fjárfestir einnig allt að 40% í fyrirtækjum sem fylgja sjálfbærum þróunarmarkmiðum. Þetta eru fyrirtæki sem litið er á sem ómissandi í aðfangakeðjunni sem leiðir að markmiðum Sameinuðu þjóðanna um sjálfbæra þróun en standast ekki enn kröfuna um 20% mikilvægi, en áhrif þeirra eru ekki mælanlega á áreiðanlegan hátt með lokavöru þeirra eða þjónustu.

Í ferli okkar fyrir hlutabréfjáfrestingar 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 samkeppnisforsks. Við tökum einnig tillit til gæða stjórnendahópsins og greinum ESG-möguleika og áhættu sem hafa áhrif á fyrirtækið og metum hversu vel þessum þáttum er stjórnað. ESG-gæðaflokkunin er mikilvæg m.t.t. að meta hvort hlutafé sé í leiðandi sjálfbærum fyrirtækjum eða umbótayfirtækjum.

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

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

- Efnahagslegt framlag
- Veldur ekki verulegum skaða
- Góðir stjórnarhættir

abrdn beitir einnig fjölda fyrirtækjaútilokana sem tengjast staðlaðri skimun (hnattrænt samkomulag SP um siðferði og ábyrgð í viðskiptum, Alþjóðavinnuálastofnunin og Efnahags- og framfarastofnunin), fjárfestingarstýringu Norges Bank, fyrirtækjum í ríkiseigu, vopnum, tóbaki, fjárhættuspili, áfengi, kolavinnslu með hita, olíu- og gasvinnslu og rafmagnsframleiðslu. Þessi viðmið eru bindandi og gilda samfellt.

Kveðið er á um áreiðanleikakönnun fyrir hverja eign í skjali sjóðsins fyrir fjárfestingaraðferðir, sem er gefið út á www.abrdn.com, undir **Fund Centre**.

ESG-skimun sjóðsins og bindandi skuldbindingar hans skera úr um hvort markmið um sjálfbærar eignir séu uppfylltar 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 útlitað í spurninga- og svaralistaum hér á eftir.

Vöktun á sjálfbærum markmiðum sjóðsins fer fram á fjárfestingarborði hjá sjóðsstjórum, með kerfisbundinni umsjón og á óháðan hátt hjá ESG-stjórnunarteymum abrdn.

abrdn hefur valið og vaktað nokkrar innri og ytri gagnaveitur til að ná umhverfislegum og samfélagslegum markmiðum. Við búum yfir ákveðnum stýringum sem eru hluti af val- og endurskoðunarferlum til að meta gæði, sem fela í sér, en takmarkast ekki við, rannsóknir, gildisprófanir og samræmi.

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**.

Enginn teljandi skaði við sjálfbæra fjárfestingarmarkmiðið

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

Sjóðurinn miðar að því að koltvísýringstígi sé lægra en viðmiðið.

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

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

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

i. Útilokun greina



	<p>abrdn hefur skilgreint nokkrar greinar sem sjálfkrafa eru ekki gjaldgengar sem sjálfbærar fjárfestingar þar sem þær teljast valda verulegum skaða. Þar á meðal eru, en takmarkast ekki við: (1) varnarmál, (2) kol, (3) leit að olíu og gasi, framleiðsla og tengd starfsemi, (4) tóbak, (5) fjárhættuspil og (6) áfengi.</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 kolavinnslu með hita, minna en 5% af tekjum sínum af starfsemi sem tengist tóbaki, er ekki tóbaksframleiðandi og hefur ekkert rautt/alvarlegt ESG-ágreiningsefni. Falli fyrirtækið á þessu prófi getur það ekki talist sjálfbær fjárfesting. Nálgun abrdn er í samræmi við SFDR PAI sem sjá má í töflum 1, 2 og 3 í framseldri reglugerð SFDR og byggir á ytri gagnaveitum og skilningi abrdn.</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 verulegu tjóni 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 skimunar 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>
Sjálfbær fjárfestingarmarkmið fjármálavörunnar	<p>Sjóðurinn miðar að því að ná langtíma vexti með því að fjárfesta í fyrirtækjum sem eru skráð í kauphöllum, þar á meðal í nýmarkaðslöndum, sem að mati okkar munu veita jákvætt framlag til samfélagsins með áherslu sinni á að ná sjálfbærum þróunarmarkmiðum Sameinuðu þjóðanna („SDG“).</p> <p>Sjálfbærnimarkmið hlutabréfaáætlunar okkar fylgir grundvallar-, neðansæknu fjárfestingarannsóknarferli þar sem ESGreining og fyrirtækjaskuldbinding eru órjúfanlegir þættir í mati okkar á fjárfestingamöguleikum allra fyrirtækja.</p> <p>Sjóðurinn fylgir stefnu abrdn „Global Small & Mid-Cap SDG Horizons Equity Investment Approach“. Með því að fjárfesta í SDG Horizons mun sjóðurinn leita tækifæra hjá þeim sem leggja til virkt framlag til sjálfbærra þróunarmarkmið í virðistkeðjunni. Sem slíkur fjárfestir sjóðurinn einnig allt að 40% í fyrirtækjum sem fylgja sjálfbærum þróunarmarkmiðum. Þetta eru fyrirtæki sem litið er á sem ómissandi í aðfangakeðjunni sem leiðir að markmiðum Sameinuðu þjóðanna um sjálfbæra þróun en standast ekki enn kröfuna um 20% mikilvægi, en áhrif þeirra eru ekki mælanlega á áreiðanlegan hátt með lokavöru þeirra eða þjónustu.</p> <p>Með þessari nálgun eru fyrirtæki auðkennd sem starfa í samræmi við sjálfbær þróunarmarkmið. Þessi markmið eru hönnuð til að takast á við helstu langtímaáskoranir heimsins. Þar á meðal eru loftslagsbreytingar, sívaxandi samfélagslegt misrétti og ósjálfbær framleiðsla og meysla. Sjóðurinn fjárfestir í fyrirtækjum (þar með talið í fyrirtækjum í eigu ríkisstjórna) þar sem að lágmarki 20% af tekjum þeirra, hagnaði, verðmæti eða rekstrarkostnaði eða rannsóknum og þróun tengjast sjálfbærnimarkmiðum Sameinuðu þjóðanna.</p> <p>Í ferlinu fyrir hlutabréfafjárfestingar greinum við grundvöll hvers fyrirtækis til að tryggja viðeigandi samhengi fyrir fjárfestingar okkar. Það tekur til varanleika viðskiptalíkansins, aðdráttarfls starfsgreinarinnar, fjármagnsstyrks og sjálfbærni efnahagslegs samkeppnisforsokts. Við tökum einnig tillit til gæða stjórnendahópsins og greinum umhverfis-, félags- og stjórnumanarlega (e. environmental, social and governance, ESG) möguleika og áhættu sem hafa áhrif á fyrirtækið og metum hversu vel þessum þáttum er stjórnað. ESG-gæðaflokkunin er mikilvæg m.t.t. þess að meta hvort hlutaféð sé í leiðandi sjálfbærum fyrirtækjum eða umbótayfirtækjum.</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>
Fjárfestingarstefna	<p>Sjóðurinn leitast við að ná sterkri langtímaafkomu með því að úthluta fjármagni til fyrirtækja sem geta skilað góðri fjárhagslegri ávöxtun og sýnt fram á – með vörum sínum, þjónustu og starfsemi – skýra og efnislega fylgni við eitt eða fleiri af sjálfbærum þróunarmarkmiðum (SDG) Sameinuðu þjóðanna (UN).</p> <p>Það eru þrjár meginreglur sem styrkja Global Small & Mid-Cap SDG Horizons Equity Investment Approach nálgun abrdn og þann tíma sem við helgum ESG-greiningu sem hluta af heildar hlutabréfarannsóknarferli okkar:</p> <ul style="list-style-type: none">• ESG-þættir eru fjárhagslega mikilvægir og hafa áhrif á frammistöðu fyrirtækja• Skilningur á ESG-áhættu og tækifærum ásamt öðrum fjárhagslegum mælikvörðum gerir okkur kleift að taka betri fjárfestingaákvörðanir.• Upplýst og uppbyggileg skuldbinding hjálpar til við að ýta undir betri fyrirtæki og auka við gildi fjárfestinga viðskiptavina okkar. <p>Sjóðurinn fylgir stefnu abrdn „Global Small & Mid-Cap SDG Horizons Equity Investment Approach“. Með því að fjárfesta í SDG Horizons mun sjóðurinn leita tækifæra hjá þeim sem leggja til virkt framlag til sjálfbærra þróunarmarkmið í virðistkeðjunni. Sem slíkur fjárfestir sjóðurinn einnig allt að 40% í</p>



fyrirtækjum sem fylgja sjálfbærum þróunarmarkmiðum. Þetta eru fyrirtæki sem litið er á sem ómissandi í aðfangakeðjunni sem leiðir að markmiðum Sameinuðu þjóðanna um sjálfbæra þróun en standast ekki enn kröfuna um 20% mikilvægi, en áhrif þeirra eru ekki mælanlega á áreiðanlegan hátt með lokavöru þeirra eða þjónustu.

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

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

Í ferli okkar fyrir hlutabréfafjárfestingar 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 samkeppnisforsks. Við tökum einnig tillit til gæða stjórnendahópsins og greinum umhverfis-, félags- og stjórnumarlega (e. environmental, social and governance, ESG) möguleika og áhættu sem hafa áhrif á fyrirtækið og metum hversu vel þessum þáttum er stjórnað. ESG-gæðaflokkunin er mikilvæg m.t.t. að meta hvort hlutfé sé í leiðandi sjálfbærum fyrirtækjum eða umbótafyrirtækjum.

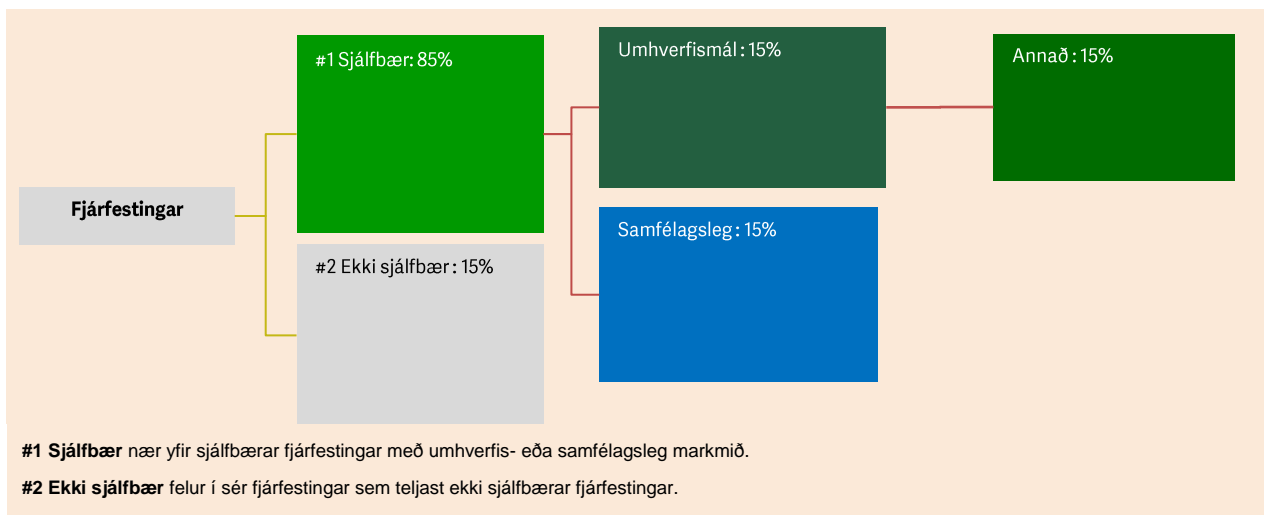
Þar að auki beitir abrðn fjölda fyrirtækjaútilokana sem tengjast staðlaðri skimun (hnattrænt samkomulag SP um siðferði og ábyrgð í viðskiptum, Alþjóðavinnumálastofnunin og Efnahags- og framfarastofnunin), fjárfestingarstýringu Norge Bank (NBIM), fyrirtækjum í ríkiseigu (SOE), vopnum, tóbaki, fjárhættuspili,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

Fyrir þennan sjóð þarf fjárfestingafyrirtækið að fara að góðum stjórnarháttum, einkum m.t.t. traustra stjórnarháttá, starfsmannatengsla, launa starfsfólks og fylgni við skattalög. Þetta má sýna fram á með vöktun á ákveðnum PAI-vísnum, til dæmis spillingu, fylgni við skattalög og fjölbreytni. Ennfremur getur abrðn 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 launastefnu) og gæði og hegðun leiðtoga þess og yfirstjórn. Fá stig eru yfirleitt gefin þegar áhyggjur eru af fjárhagslega mikilvægum deilum, lélegri fylgni við skattalög eða áhyggjur af stjórnun eða slæmri meðferð á starfsfólki eða minnihlutahluthöfum.

Einnig verður fjárfestingin að vera í samræmi við leiðbeiningar OECD fyrir fjölpjöldleg fyrirtæki og leiðbeinandi meginreglur Sameinuðu þjóðanna um fyrirtæki og mannréttindi. Brot gegn þessum alþjóðlegu viðmiðunum eru merkt samkvæmt tilvikatengdum ágreiningsefnum og er litið til þeirra í fjárfestingaferlinu.

Hlutfall fjárfestinga

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



#1 Sjálfbær nær yfir sjálfbærar fjárfestingar með umhverfis- eða samfélagsleg markmið.
#2 Ekki sjálfbær felur í sér fjárfestingar sem teljast ekki sjálfbærar fjárfestingar.



<p>Eftirlit með markmiði um sjálfbæra fjárfestingu</p>	<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 miðlungsáhættu eða mikilli áhættu, ásamt viðeigandi nefndum eftir þörfum. Áhættustýringardeild ræðst einnig í árlega endurskoðun á áhættuprófíl 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 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). Með atbeina verkefnahóps eftirlits, reglugerða og staðla ESG upplýsir reglufylgnideild um alla þróun í stjórnarháttum sem tengist sjálfbærni og nýjar kröfur til viðeigandi fyrsta stigs hagaðila 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 Innri endurskoðun abrdn framkvæmir innri endurskoðun, þar á meðal innleiðingu á sjálfbærnireglum og er það hluti af úttektarverkefnum hennar.</p>
<p>Aðferðafræði</p>	<p>Sjóðurinn miðar að því að ná langtíma vexti með því að fjárfesta í fyrirtækjum sem eru skráð í kauphöllum, þar á meðal í nýmarkaðslöndum, sem að mati okkar munu veita jákvætt framlag til samfélagsins með áherslu sinni á að ná sjálfbærum þróunarmarkmiðum Sameinuðu þjóðanna („SDG“).</p> <p>Sjálfbærnimarkmið hlutabréfaáætlunar okkar fylgir grundvallar-, neðansæknu fjárfestingarannsóknarferli þar sem ESGreining og fyrirtækjaskuldbinding eru órjúfanlegir þættir í mati okkar á fjárfestingamöguleikum allra fyrirtækja.</p> <p>Sjóðurinn fylgir stefnu abrdn „Global Small & Mid-Cap SDG Horizons Equity Investment Approach“. Með því að fjárfesta í SDG Horizons mun sjóðurinn leita tækifæra hjá þeim sem leggja til virkt framlag til sjálfbærra þróunarmarkmið í virðistkeðjunni. Sem slíkur fjárfestir sjóðurinn einnig allt að 40% í fyrirtækjum sem fylgja sjálfbærum þróunarmarkmiðum. Þetta eru fyrirtæki sem litið er á sem ómissandi í aðfangakeðjunni sem leiðir að markmiðum Sameinuðu þjóðanna um sjálfbæra þróun en standast ekki enn kröfuna um 20% mikilvægi, en áhrif þeirra eru ekki mælanlega á áreiðanlegan hátt með lokavöru þeirra eða þjónustu.</p> <p>Með þessari nálgun eru fyrirtæki auðkennd sem starfa í samræmi við sjálfbær þróunarmarkmið. Þessi markmið eru hönnuð til að takast á við helstu langtímaáskoranir heimsins. Þar á meðal eru loftslagsbreytingar, sívaxandi samfélagslegt misrétti og ósjálfbær framleiðsla og neysla. Sjóðurinn fjárfestir í fyrirtækjum (þar með talið í fyrirtækjum í eigu ríkisstjórna) þar sem að lágmarki 20% af tekjum þeirra, hagnaði, verðmæti eða rekstrarkostnaði eða rannsóknum og þróun tengjast sjálfbærnimarkmiðum Sameinuðu þjóðanna.</p> <p>Í ferlinu fyrir hlutabréfafjárfestingar greinum við grundvöll hvers fyrirtækis til að tryggja viðeigandi samhengi fyrir fjárfestingar okkar. Það tekur til varanleika viðskiptalíkansins, aðdráttarfalls starfsgreinarinnar, fjármagnsstyrks og sjálfbærni efnahagslegs samkeppnisforskots. Við tökum einnig tillit til gæða stjórnendahópsins og greinum umhverfis-, félags- og stjórnunarlega (e. environmental, social and governance, ESG) möguleika og áhættu sem hafa áhrif á fyrirtækið og metum hversu vel þessum þáttum er stjórnað. ESG-gæðaflokkunin er mikilvæg m.t.t. þess að meta hvort hlutaféð sé í leiðandi sjálfbærum fyrirtækjum eða umbótafyrirtækjum.</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. Þessi sjóður lítur til helstu neikvæðu áhrifa (Principal Adverse Impacts, PAI) hvað varðar sjálfbærniþætti.</p>



Helstu álitæfni um neikvæð áhrif

Já, sjóðurinn skuldbindur sig til að líta til eftirfarandi upplýsinga um helstu neikvæðu áhrif í fjárfestingarferli sínu, sem þýðir að eftirlit er til staðar fyrir og eftir fjárfestingu og að allar fjárfestingar sjóðsins eru metnar út frá þessum þáttum til að ákvarða hvort það henti sjóðnum.

- PAI 1: Losun gróðurhúsalofttegunda (umfang 1 og 2)
- PAI 10: Brot á meginreglum hnattræns samkomulags SP um siðferði og ábyrgð í viðskiptum og viðmiðunarreglum Efnahags- og framfarastofnunarinnar (OECD) fyrir fjölþjóðleg fyrirtæki
- PAI 14: Tengsl við umdeild vopn (jarðsprengjur, klasasprengjur, efnavopn og sýklavopn)

Vöktun neikvæðra áhrifa

Fyrir fjárfestingu beitir abrdn fjölda viðmiða og virknetengdra prófana sem tengjast **ofangreindum** neikvæðu áhrifum (PAI), þ.m.t. en ekki takmarkað við:

- UNGC: Sjóðurinn notar viðmiðanatengdar skimanir og ágreiningssíur til að útiloka fyrirtæki sem gætu verið að brjóta gegn alþjóðlegum viðmiðunum sem lýst er í viðmiðunarreglum OECD fyrir fjölþjóðleg fyrirtæki og leiðbeinandi reglum Sameinuðu þjóðanna um viðskipti og mannréttindi, sem og stofnanir í ríkiseigu í löndum sem virða ekki reglur.
- Umdeild vopn Sjóðurinn útilokar fyrirtæki með viðskiptastarfsemi sem tengist umdeildum vopnum (klasasprengjum, jarðsprengjum, kjarnorkuvopnum, efnavopnum og líffræðilegum vopnum, hvítforfórsprengjum, vopnum sem nota ógreinanleg brot, íkveikjubúnaði, skotfærum úr ryru úrani eða blindandi leysigeislum).
- Vinnsla kola til hitunar: Sjóðurinn útilokar fyrirtæki með tengsl við jarðefnaeldsneytisgeirann, byggt á hlutfalli heildartekna frá kolavinnslu með hita.

abrdn beitir fjölda fyrirtækjaútilokana sem eiga sérstaklega við um sjóðinn, fleiri upplýsingar um þetta og heildarferlið er að finna í fjárfestingaraðferðinni sem er birt á www.abrdn.com undir „Fund Centre“.

Fylgst er með ofangreindum vísam fyrir neikvæð áhrif eftir fjárfestingu á eftirfarandi hátt:

- Fylgst er með kolefnislosun fyrirtækisins og losun gróðurhúsalofttegunda með loftslagsverkfærum okkar og áhættugreiningu
- Fjárfestingaheimurinn er skimaður viðvarandi fyrir fyrirtækjumsem gætu verið að brjóta gegn alþjóðlegum viðmiðunum sem lýst er í viðmiðunarreglum OECD fyrir fjölþjóðleg fyrirtæki og leiðbeinandi reglum Sameinuðu þjóðanna um viðskipti og mannréttindi.

Eftir fjárfestingu tókum við einnig að okkur eftirfarandi starfsemi í tengslum við neikvæðu áhrif til viðbótar:

- Háð framboði gagna, gæðum og tengslum fjárfestinganna verður tekið tillit til viðbótar neikvæðu áhrifavísa í hverju tilvik fyrir sig.
- abrdn fylgist með viðbótar neikvæðu áhrifavísam með ESG-sambættingarfjárfestingarferli okkar með því að nota sambland af okkar eigin stigagjöf og gögn frá þriðja aðila.
- Fylgst er með stjórnunarvísam með okkar eigin stjórnunarstigagjöf og áhætturamma, þ.m.t. að hafa í huga uppbyggingu traustar stjórnunarháttanna og þóknun.

Mótvægisáðgerðir neikvæðra áhrifa

- Vísar neikvæðra áhrifa sem standast ekki skilgreindan prófun fyrir fjárfestingu eru útilokaðir frá möguleikanum á fjárfestingu og geta ekki verið í eigu sjóðsins.
- Fylgst er með PAI-vísam eftir fjárfestingu sem falla á tilteknu tvíhliða prófi eða sem litið er á að falli utan hins dæmigerða eru merktir til athugunar og gætu verið valdir fyrir fyrirtækjaskuldbindingu. Þessir neikvæðu vísar kunn að vera notaðir sem töl fyrir fjárfestingu til dæmis þar sem engin stefna er til staðar og það gæti gagnast að abrdn hafi samband við útgefandi eða fyrirtæki til að koma á slíkri stefnu, eða þar sem kolefnislosun telst há gæti abrdn leitast eftir að koma á langtímamarkmiði og áætlun til að draga úr henni.

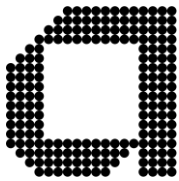
Gagnaheimildir og úrvinnsla

Gagnaveitur

Við höfum valið nokkrar gagnaveitur sem þjóna ákveðnum tilgangi við að ná sjálfbæra fjárfestingamarkmiðinu. abrdn notast við samsetningu á eftirfarandi aðferðum:

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; og
2. með okkar eigin innsýn samnýtum við meginlega aðferðarfræði með fjöldanum öllum af innri gagnaveitum, þar á meðal einkaleyfisbundnum ESG-stigagjafarramma á fjárfestingarborði, miðlægum einkaleyfisbudnum ESG-stigagjafarrömmum og mati á framlagi efnahagsgeira eða birtum gögnum í gegnum okkar eigin ráðningar eða frumrannsóknir

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, heimiludóm



	<p>rannsóknnum, 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: útgefn 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 félagasamtaka (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 fyrirtækisins fela í sér að beitt er verkfærasetti sem lýsir gögnum, tekur til alls 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 beitum 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 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>Active Ownership</p> <p>In our view, good governance and stewardship are vital to safeguard the way in which a company is managed and to ensure that it operates responsibly in relation to its customer, employees, shareholders, and the wider community. abrdn also believe that markets and companies which adopt best practices in corporate governance and risk management – including the management of environmental and social</p>



	<p>risks – are more likely to deliver sustainable, long-term investment performance. As owners of companies, the process of stewardship is a natural part of our investment approach as we seek to benefit from their long-term success on our clients' behalf. Our fund managers and analysts regularly meet with the management and non-executive directors of companies in which we invest.</p> <p>ESG Engagement Engagement with company management teams is key and a standard part of our equity investment process and ongoing stewardship programme. It provides us with a more holistic view of a company, including current and future ESG risks that the firm needs to manage and opportunities from which it may benefit. It also provides the opportunity for us to discuss areas of concern, share best practice and drive positive change.</p> <p>Priorities for engagement are established by:</p> <ul style="list-style-type: none">• The use of the ESG House Score, in combination with• Bottom-up research insights from investment teams across asset classes, and• Areas of thematic focus from our company level stewardship activities. <p>Please also see our Stewardship Report published on www.abrdn.com under Sustainable Investing.</p>
<p>Að ná markmiði um sjálfbæra fjárfestingu</p>	<p>Kaflarnir hér að ofan útlísta hvernig sjóðurinn nær fram sínum sjálfbæru fjárfestingum. Sjóðurinn hefur fjárhagslegt viðmið sem er notað í uppbyggingu eignasafns en hefur enga sjálfbærni að markmiði og viðmiðið er ekki sett í þeim tilgangi að ná sjálfbærum markmiðum.</p>