



Sjálfbærnitengd upplýsingagjöf fyrir abrdn SICAV I - US Dollar Credit Sustainable 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 549300OXT5TU2ZS8K192

<p>Yfirlit</p>	<p>Sjóðurinn er háður skilyrðum 8. gr. reglugerðar Evrópuþingsins og ráðsins (ESB) 2019/2088 um upplýsingagjöf tengda sjálfbærni á sviði fjármálaþjónustu (SFDR) og þannig eflir hann umhverfis- og félagslega þætti en hefur ekki sjálfbær fjárfestingamarkmið.</p> <p>Í samræmi við þessar forsendur fyrir sjálfbærum fjárfestingum (jákvætt framlag til efnahagsstarfsemi, ekkert marktækt tjón 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 og verðlögð í Bandaríkjadöllum, sem fylgja nálgun abrdn um sjálfbærar fjárfestingar í skuldabréfum í Bandaríkjadöllum. Markmið sjóðsins er að ná betri árangri en vísitalan Bloomberg US Credit Index (USD) fyrir gjöld.</p> <p>Sjóðurinn fjárfestir að minnsta kosti 90% í skuldabréfum í Bandaríkjadöllum sem gefin eru út af fyrirtækjum og ríkisstjórnnum hvar sem er í heiminum, þar með talið sveitarfélagaskuldabréfum, verðbólgaþengdum, breytanlegum, eignavörðum og fasteignavörðum skuldabréfum. Sjóðurinn fjárfestir a.m.k. tvo þriðju af eignum sínum í skuldabréfum í Bandaríkjadöllum, útgefnum af fyrirtækjum (þar á meðal fyrirtækjum í ríkiseigu). Skuldabréf munu að jafnaði vera metin í fjárfestingarflokkum. Allt að 10% af sjóðnum geta verið fjárfest í skuldabréfum í undirfjárfestingarflokkum. Fjárfestingar í skuldabréfum munu fylgja nálgun abrdn við sjálfbærar fjárfestingar í skuldabréfum í Bandaríkjadöllum.</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 afkomuviðmið fyrir afkomu sjóðsins og til samanburðar fyrir skuldbindingar hans.</p> <p>Sjóðurinn leitast við að skila langtímaafkomu með því að úthluta fjármagni til fyrirtækja sem sýna sterka stjórnun á umhverfislegum, samfélagslegum og stjórnunartengdum (ESG) hættum og tækifærum. Þetta fylgir nálgun abrdn við sjálfbærar fjárfestingar í skuldabréfum í Bandaríkjadöllum.</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 álitamál og ESG-álitamál er varða ákvarðanir um heiti, atvinnugreinar og niðurleitna uppbyggingu. Mat á sjálfbærni fyrirtækis er stutt með einkamatslíkönum 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">Miða að a.m.k. 15% minni vettvangi til fjárfestingar en viðmiðið með því að útiloka fyrirtæki sem teljast ekki viðhafa sjálfbært verklag í sínum viðskiptum. Þessu er náð fram með ákveðnum útilokunum þar sem skilgreind er umdeild viðskiptastarfsemi og ESG-taglhnytingar, þ.e. fyrirtæki sem fá lágt mat fyrir stjórnun þeirra á ESG-áhættuþáttum innan reksturs þeirra.Skuldbinding gagnvart fyrirtækjum um að afla framsýns skilnings á stjórnun á ESG-áhættuþáttum, tækifærum og hafa virk áhrif á stjórnun þessara þátta í samræmi við bestu verklagsstaðla.Markmið um að ná jafnlágu eða betra ESG-stigaskori borið saman við viðmiðið.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 klæðskerastíðni 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 verklag umhverfismála, samfélagsmála og stjórnarháttanna.Byggja á stuðningi og innsýn okkar stóra og sérstaka teymis fyrir fastar tekjur og rótgrónum úrræðum ESG-sérfræðinga.
-----------------------	--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------



Við beitum einnig ESG-áhættueinkunn sem er lítil, miðlungs eða mikil (lág er betra) fyrir hvern útgefanda. Þetta er mismunandi eftir lánshæfi og sýnir hversu mikil áhrif við teljum að ESG-áhætta hafi á lánshæfisgæði útgefanda, bæði nú og í framtíðinni. Helstu áherslur eru mikilvægi samþátta umhverfislegrar og samfélagslegrar áhættu í starfsgeiranum (t.d. jarðnám, vatnsnotkun, netöryggi) og hvernig tiltekin fyrirtæki bregðast við slíkri áhættu, ásamt gæðum og sjálfbærni stjórnunarháttanna þeirra. Þetta mat á mikilvægi er notað ásamt áliti á tímarammanum þegar ESG-áhætta gæti haft áhrif. Greiningaraðilar okkar nota ESG-áhættumatsramma til að styðja matið. Þetta er einkverkfæri hannað til að auðvelda að beina athyglinni að þekkingu og sérfræðikunnáttu þeirra sem greina lánshæfi, á kerfisbundinn hátt til að staðfesta heildar ESG áhættumat (lág/miðlungs/hátt) sem ætlað er skuldaútgefanda.

Að auki beitum við virkri ráðsmennsku og framfylgni.

Sjóðurinn útilokar fyrirtæki sem teljast ekki viðhafa sjálfbært verklag í sínum viðskiptum. 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 sína á ESG-áhættuþáttum innan reksturs. Við tengjumst fyrirtækjum til að afla framsýns skilnings á stjórnun á ESG-áhættuþáttum, tækifærum og hafa virk áhrif á stjórnun þessara þátta í samræmi við bestu verklagsstaðla.

Bindandi þættir sem sjóðurinn notar eru:

- kolefnisstig sem er lægra en viðmiðið og
- að sækjast eftir ESG-mati sem er betra en eða jafnt viðmiðinu.

Tvíhliða útilokunum er beitt til að útiloka ákveðin svið fjárfestinga sem tengjast hnattrænu samkomulagi SP um siðferði og ábyrgð í viðskiptum, fyrirtækjum í ríkiseigu (SOE), vopnum, tóbaki, vinnslu kola til hitunar, olíu og gasi og rafmagnsframleiðslu. Þessi skimunarviðmið eru bindandi og gilda ávallt.

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

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.

Vöktun á umhverfislegum og samfélagslegum einkennum sjóðsins fer fram á fjárfestingarborði hjá sjóðsstjórum, með kerfisbundinni umsjón og á óháðan hátt hjá ESG-stjórnarteymum abrdn.

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.

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**.

Engin markmið um sjálfbæra fjárfestingu

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 15% í sjálfbærum fjárfestingum.

Mælingar sem sjóðurinn notar eru:

- ESG-matsskilyrði,
- ESG-skimunarskilyrði,
- kolefnisstig sem er lægra en viðmiðið,
- að miða að ESG-flokkun sem er betri en eða jafngild viðmiðinu
- að stuðla að góðum stjórnarháttum, þ. á m. félagslegum þáttum.

Að auki þá beitum við einnig virkri ráðsmennsku og framfylgni.

Sjóðurinn útilokar einnig fyrirtæki með mestu áhættuna gagnvart ESG, samkvæmt skilgreiningu í ESG-stigagjöf okkar. Þetta er framkvæmt með því að útiloka 10% útgefanda með lögstu ESG-stigagjöfina sem eru í viðmiðinu.

Samkvæmt kröfum framseldrar reglugerðar SFDR veldur fjárfestingin ekki verulegu tjóni („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

abrdn hefur skilgreint nokkrar atvinnugreinar sem sjálfkrafa eru ekki gjaldgengar sem sjálfbærar fjárfestingar þar sem þær teljast valda verulegu tjóni. 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>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 verulegu tjóni“ 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-ágreiningsfni. 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 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 skimunarskilyrðum og stuðlar að góðum stjórnunarháttum og félagslegum þáttum.</p> <p>Við notum okkar eigin rannsóknarramma til að greina undirstöður hvers fyrirtækis til að tryggja viðeigandi samhengi við fjárfestingar okkar. Hann tekur til varanleika viðskiptalíkansins, aðráttararfs starfsgreinarinnar, fjármagnsstyrks og sjálfbærni efnahagslegs samkeppnisforskots.</p> <p>Sjóðurinn er styrktur með rótgróinni og virkri stjórnunarlögun abrdn sem snýr að öryggi sem sniðið er að umhverfinu í heild sinni og sameinar grundvallaratriði og ESG mál er varða ákvarðanir um heiti, atvinnugreinar og niðurleitna uppbyggingu. Mat á sjálfbærni fyrirtækis er stutt með einkaleyfistengdum matslíkönum fyrirtækisins og rótgrónum ESG-ramma með nýtingu á fyrirleggjandi föstum tekjum og miðlægum ESG-tilföngum.</p> <p>Sjóðurinn mun:</p> <ul style="list-style-type: none">• Miðað að a.m.k. 15% minni vettvangi til fjárfestingar en viðmiðið með því að útiloka fyrirtæki sem teljast ekki viðhafa sjálfbært verklag í sínum viðskiptum. Þessu er náð fram með ákveðnum útilokunum þar sem skilgreind er umdeild viðskiptastarfsemi og ESG-taglhnytingar, þ.e. fyrirtæki sem fá lágt mat fyrir stjórnun þeirra á ESG-áhættuþáttum innan reksturs þeirra.• Skuldbinding gagnvart fyrirtækjum um að afla framsýns skilnings á stjórnun á ESG-áhættuþáttum, tækifærum og hafa virk áhrif á stjórnun þessara þátta í samræmi við bestu verklagsstaðla.• Markmið um að ná jafnlágu eða betra ESG-stigaskori borðið saman við viðmiðið.• 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 virkra 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 stjórnunarháttalegt verklag.• Beita stuðningi og innsýn okkar stóra og öfluga teymis fyrir fastar tekjur og rótgróinna tilfanga ESG-sérfræðinga. <p>Við beitum einnig ESG-áhættueinkunn sem er lítil, miðlungs eða mikil (lág er betra) fyrir hvern útgefanda. Þetta er mismunandi eftir lánshæfi og sýnir hversu mikil áhrif við teljum að ESG-áhætta hafi á lánshæfisgæði útgefanda, bæði nú og í framtíðinni. Helstu áherslur eru mikilvægi samþátta umhverfislegrar og samfélagslegrar áhættu í starfsgeiranum (t.d. jarðnám, vatnsnotkun, netöryggi) og nákvæmlega hvernig fyrirtæki bregðast við slíkri áhættu, ásamt gæðum og sjálfbærni stjórnunarháttanna þeirra. Þetta mat á mikilvægi er notað ásamt álitni á tímarammanum þegar ESG-áhætta gæti haft áhrif. Greinendur okkar nota ESG áhættumatsramma til að styðja matið. Þetta er einkaverkfæri hannað til að auðvelda að beina athyglinni að þekkingu og sérfræðikunnáttu greinanda lánshæfis á kerfisbundinn hátt til að heildar ESG áhættumat (lágt/miðlungs/hátt) sem ætlað er skuldaútgefanda.</p> <p>Þar að auki er okkar eigin ESG-stigagjöf, sem þróuð er af aðal ESG-fjárfestingateyminu okkar í samvinnu við megindlega fjárfestingateymið, notuð til að bera kennsl á fyrirtæki með tiltölulega hárrí eða illa stjórnaðri ESG-áhættu. Stigin eru reiknuð með því að sameina ýmis konar gagnailög innan okkar eigin umgjörðar þar sem mismunandi ESG-þættir eru vegnir eftir því hversu mikilvægir þeir eru fyrir hverja atvinnugrein. Þetta gerir okkur kleift að sjá hvernig fyrirtæki standa sig í alþjóðlegum samanburði.</p> <p>Að auki beitum við einnig virkri ráðsmennsku og framfylgni.</p> <p>Þessi sjóður hefur fjárhagslegt viðmið sem er notað fyrir uppbyggingu eignasafns en felur ekki í sér nein skilyrði um sjálfbærni og er ekki valið í þeim tilgangi að öðlast þessa eiginleika. Fjárhagslega viðmiðið er notað sem afkomuviðmið fyrir frammistöðu sjóðsins og sem samanburðarþáttur í skuldbindingum hans.</p>



Fjárfestingarstefna

Sjóðurinn leitast við að skila árangri til langs tíma með því að færa til fyrirtækja sem sýna sterka stjórnun á umhverfislegum, samfélagslegum og stjórnunartengdum (ESG) hættum og tækifærum. Þetta fylgir nálgun abrdn við sjálfbærar fjárfestingar í skuldabréfum í Bandaríkjadöllum.

Eignasafnið er styrkt með rótgróinni og virkri stjórnunarnálgun abrdn sem snýr að öryggi sem sniðið er að umhverfinu í heild sinni og sameinar grundvallar álitamál og ESG-álitamál er varða ákvarðanir um heiti, atvinnugreinar og niðurleitna uppbyggingu eignasafns. Mat á sjálfbærni fyrirtækis er stutt með einkaleyfistengdum matslíkönnum fyrirtækisins og rótgrónum ESG-ramma með nýtingu á fyrirbyggjandi föstum tekjum og miðlægum ESG-úrræðum.

Sjóðurinn mun:

- Stefna að a.m.k. 15% minna vettvangi fjárfestinga en viðmiðið með því að útiloka fyrirtæki sem teljast ekki viðhafa sjálfbært verklag í sínum viðskiptum. 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 ESG-áhættuþátta innan reksturs þeirra.
- Taka höndum saman með 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 jafn lágu eða betra ESG-stigaskori og viðmiðið.
- Markmið um að ná lægra koltvísyringsstigi en viðmiðið.

Sjóðurinn miðar að því að:

- Ná samfelldri áhættustýrðri betri afkomu með því að nota virka stjórnun okkar við val 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 þeirra.
- Byggja upp eignasafn sem fjárfestir í fyrirtækjum með öflugt verklag umhverfismála, samfélagsmála og stjórnarháttá.
- Byggja á stuðningi og innsýn okkar stóra og ákveðna teymis fyrir fastar tekjur og rótgrónum úrræðum ESG-sérfræðinga.

Við beitung einnig ESG-áhættueinkunn sem er lítil, miðlungs eða mikil (lág er betra) fyrir hvern útgefanda. Þetta er mismunandi eftir lánshæfi og sýnir hversu mikil áhrif við teljum að ESG-áhætta hafi á lánshæfisgæði útgefanda, bæði nú og í framtíðinni. Helstu áherslur eru mikilvægi samþátta umhverfislegrar og samfélagslegrar áhættu í starfsgeiranum (t.d. jarðnám, vatnsnotkun, netöryggi) og hvernig tiltekin fyrirtæki bregðast við slíkri áhættu, ásamt gæðum og sjálfbærni stjórnunarháttá þeirra. Þetta mat á mikilvægi er notað ásamt áliti á tímarammanum þegar ESG-áhætta gæti haft áhrif. Greiningaraðilar okkar nota ESG-áhættumatsramma til að styðja matið. Þetta er einkaverkfæri hannað til að auðvelda að beina athyglinni að þekkingu og sérfræðikunnáttu þeirra sem greina lánshæfi, á kerfisbundinn hátt til að staðfesta heildar ESG áhættumat (lág/miðlungs/hátt) sem ætlað er skuldaútgefanda.

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 gagnalög innan rammans okkar þar sem mismunandi ESG-þættir eru vegnir eftir því hversu mikilvægir þeir eru fyrir hverja grein. Þetta gerir okkur kleift að sjá hvernig fyrirtæki raðast í alþjóðlegu samhengi.

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 fjljótlegan og ítarlegan samanburð við stöðu fyrirtækja þegar kemur að stjórn ESG-málefna.

- Einkunn stjórnunarháttá er notuð til að meta stjórnaryrirkomulag fyrirtækis, gæði og hegðun leiðtoga og framkvæmdastjórnar.
- Með rekstrarstigum er metin geta leiðtogateymis fyrirtækis til að draga skilvirkt úr áhættu í umhverfislegum og félagslegum og beita mildandi aðferðum í starfsemi sinni.

Þar að auki beitung við einnig ráðsmennsku og framfylgni.

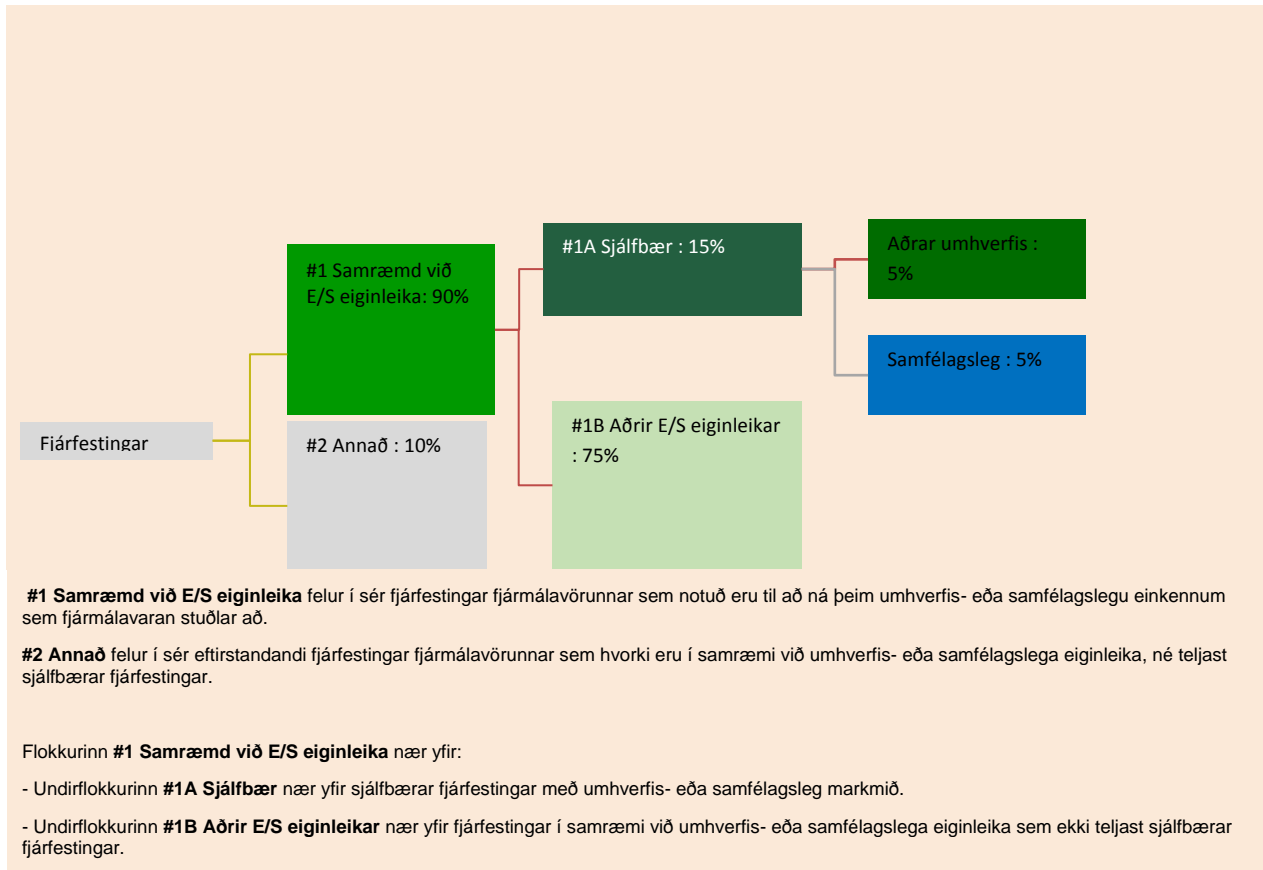
Sjóðurinn útilokar fyrirtæki sem ekki viðhafa nógu góða sjálfbæra viðskiptahætti. Þessu er náð fram með ákveðnum útilokunum þar sem skilgreind er umdeild viðskiptastarfsemi og ESG-taglhnytingar, þ.e. fyrirtæki sem fá lágt mat fyrir stjórnun þeirra á ESG-áhættuþáttum innan reksturs þeirra. Við tengjumst fyrirtækjum til að afla framsýns skilnings á stjórnun á ESG-áhættuþáttum, tækifærum og hafa virk áhrif á stjórnun þessara þátta í samræmi við bestu verklagsstaðla.

Þar að auki beitung abrdn fjölda fyrirtækjaútilokana, sem tengjast hnattrænu samkomulagi SP um siðferði og ábyrgð í viðskiptum, fyrirtækjum í ríkiseigu (SOE), vopnum, tóbaki, vinnslu til hitunar, olíu og gasi og rafmagnsframleiðslu.

Fyrir þennan sjóð þarf fjárfestingafyrirtækið að fara að góðum stjórnarháttum, einkum m.t.t. traustrar stjórnunarháttá, starfsmannatengsla, launa starfsfólks og fylgni við skattalög. Þetta má sýna fram á með vöktun á ákveðnum PAI-vísium, til dæmis spillingu, fylgni við skattalög og fjölbreytni. Ennfremur getur abrdn notað eigin ESG-stig í fjárfestingaferlinu til að útiloka allar fjárfestingar sem skora lágt í stjórnunarháttum. Með stigum okkar fyrir stjórnunarháttá eru stjórnskipulag og stjórnunarháttir fyrirtækis metnir (þar á meðal launastefna) og gæði og hegðun leiðtoga þess og yfirstjórn. Fá stig eru yfirleitt gefin þegar áhyggjur eru af fjárhagslega mikilvægum ágreiningsefnum, 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 fjölbjóðleg fyrirtæki og leiðbeinandi meginreglur Sameinuðu þjóðanna um fyrirtæki og mannréttindi. Brot gegnum þessum alþjóðlegu viðmiðunum eru merkt með tilvikatengdum ágreiningsefnum og er litið til þeirra í fjárfestingaferlinu.
Hlutfall fjárfestinga	Minnst 90% 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 10% af eignum sínum í flokknum „annað“, en í þeim flokki eru reiðufé, peningamarkaðsgæringar og afleiður.



Eftirlit með umhverfislegum eða samfélagslegum einkennum	<p>Fyrsta stig 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 reglugerðarumhverfinu.</p> <p>Annað stig Fjárfestingaráhætta 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 áhættumynd sjóða til að skera úr um gagnsemi gildandi takmarkana og alla mögulega framtíðarleitni.</p> <p>Reglufylgni Reglufylgnideild abrdn fer yfir fjöldann allan af lagalegum, 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 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). 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</p>
-----------------------------------------------------------------	---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------



	<p>endurspeglar 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 yfirlit 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, reglugerða og sérhæfða endurskoðun á tilteknum niðurstöðum sem tengjast reglum eða viðskiptavinum.</p> <p>Þriðja stiga Innri endurskoðun abrdn tekur út innleiðingu á sjálfbærnireglum og er það hluti af innri endurskoðun 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>Sjóðurinn er styrktur með rötgróinni og virkri stjórnunarnálgun abrdn sem snýr að öryggi sem sniðið er að umhverfinu í heild sinni og sameinar grundvallarálitamál og ESG álitamál er varða ákvarðanir um heiti, atvinnugreinir og niðurleitna uppbyggingu. Mat á sjálfbærni fyrirtækis er stutt með einkamatslíkönum fyrirtækisins og rötgrónum ESG-ramma með nýtingu á fyrirliggjandi föstum tekjum og miðlægum ESG-tilföngum.</p> <p>Sjóðurinn mun:</p> <ul style="list-style-type: none">• Miða að a.m.k. 15% minni vettvangi til fjárfestingar en viðmiðið með því að útiloka fyrirtæki sem teljast ekki viðhafa sjálfbært verklag í sínum viðskiptum. 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 jafnlágu eða betra ESG-stigaskori borið saman við viðmiðið.• Markmið um að ná lægra koltvísyringsstigi en viðmiðið. <p>Sjóðurinn miðar að því að:</p> <ul style="list-style-type: none">• Ná samfelldri áhættustýrðri betri afkomu með því að nota virka stjórnun okkar á vali á hlutabréfum sem er klæðskerasniðið eftir umhverfinu í heild sinni.• Ná fram ávinningi vegna virkra tengsla okkar við fyrirtæki, þar sem við hvetjum til jákvæðra breytinga í atferli fyrirtækja.• Byggja upp eignasafn sem fjárfestir í fyrirtækjum með öflugt verklag umhverfismála, samfélagsmála og stjórnarháttanna.• Byggja á stuðningi og innsýn okkar stóra og sérstaka teymis fyrir fastar tekjur og rötgrónum úrræðum ESG-sérfræðinga. <p>Við beitum einnig ESG-áhættueinkunn sem er lítil, miðlungs eða mikil (lág er betra) fyrir hvern útgefanda. Þetta er mismunandi eftir lánshæfi og sýnir hversu mikil áhrif við teljum að ESG-áhætta hafi á lánshæfisgæði útgefanda, bæði nú og í framtíðinni. Helstu áherslur eru mikilvægi samþátta umhverfislegrar og samfélagslegrar áhættu í starfsgeiranum (t.d. jarðnám, vatnsnotkun, netöryggi) og hvernig tiltekin fyrirtæki bregðast við slíkri áhættu, ásamt gæðum og sjálfbærni stjórnunarháttanna þeirra. Þetta mat á mikilvægi er notað ásamt áliti á tímarammanum þegar ESG-áhætta gæti haft áhrif. Greiningaraðilar okkar nota ESG-áhættumatsramma til að styðja matið. Þetta er einkaverkfæri hannað til að auðvelda að beina athyglinni að þekkingu og sérfræðikunnáttu þeirra sem greina lánshæfi á kerfisbundinn hátt, til að staðfesta heildar ESG áhættumat (lágt/miðlungs/hátt) sem ætlað er skuldaútgefanda.</p> <p>Þar að auki er okkar eigin ESG-stigagjöf, sem þróuð er af aðal ESG-fjárfestingateyminu okkar í samvinnu við megindlega fjárfestingateymið, notuð til að bera kennsl á fyrirtæki með tiltölulega hárra eða illa stjórnaðri ESG-áhættu. Stigin eru reiknuð með því að sameina ýmis konar gagnailög innan einkarammans þar sem mismunandi ESG-þættir eru vegnir eftir því hversu mikilvægir þeir eru fyrir hverja atvinnugrein. Þetta gerir okkur kleift að sjá hvernig fyrirtæki standa sig í alþjóðlegum samanburði.</p> <p>Að auki notum við einnig virka ráðsmennsku og framfylgni.</p> <p>Þessi sjóður hefur fjárhagslegt viðmið sem er notað fyrir uppbyggingu eignasafns en felur ekki í sér nein skilyrði um sjálfbærni og er ekki valið í þeim tilgangi að öðlast þessa eiginleika. Þetta fjárhagslega viðmið er notað til samanburðar fyrir afkomu sjóðsins og fyrir bindandi skuldbindingar hans.</p> <p>Þessi sjóður lítur til helstu neikvæðu áhrifa (e. Principal Adverse Impacts, PAI) hvað varðar sjálfbærniþætti.</p> <p>Vísar fyrir helstu neikvæðu áhrif eru mælieiningar sem mæla neikvæð áhrif á umhverfis- og samfélagsmál. abrdn lítur til PAI í fjárfestingaferlinu fyrir sjóðinn. Það getur falið í sér að íhuga hvort eigi</p>



	<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 leggur mat á PAI með því að nota meðal annars PAI-vísana sem vísað er til í framseldri reglugerð SFDR; hins vegar fer það eftir framboði, gæðum og mikilvægi gagna fyrir fjárfestingarnar hvort tekið er tillit til allra SFDR PAI-vísa. Þar sem sjóðir líta til PAI verða upplýsingar um það í ársskýrslum.</p>
Gagnaheimildir og úrvinnsla	<p>Gagnaveitur</p> <p>Við höfum valið nokkrar gagnaveitur sem þjóna ákveðnum tilgangi við að ná umhverfislegum og samfélagslegum einkennum. abrðn notast við samsetningu eftirfarandi aðferða:</p> <ol style="list-style-type: none">1. samsetning gagnaveita sem eru opnar almenningi til að auðkenna fyrirtæki sem mögulega myndu ekki uppfylla skimunarkröfur okkar, DNSH eða PAI-mat. Ennfremur notum við utanaðkomandi gögn við útreikninga á grænum tekjum, grænum og/eða samfélagslegum skuldabréfum; og2. með okkar eigin innsýn samnýtum við meginlega aðferðarfræði með nokkrum innri gagnaveitum, þar á meðal eigin ESG-stigagjafaramma á fjárfestingarborði, miðlægri 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 rannsóknum, opinberum upplýsingum og beinni tengingu við fyrirtæki. abrðn 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, eftirlitsskráningar, 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 notast við áætlaða útreikninga. Þessi gagnasöfn byggja á einkaaðferðum 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 eftirlitsskýrslur/li>• 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 lýsingar fyrirtækja 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 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. Gagnastýringarrámmi 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>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 beitum eigindlegri samnýtingu eða innsæli, 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 kröfur 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 viðskiptavini, starfsfólk, 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 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.</p> <p>Afskipti í tengslum við ESG</p> <p>Afskipti af fyrirtækjastjórnarteymum eru hluti af fjárfestingarferli okkar og áframhaldandi stjórnunarátætlun. Það veitir okkur heildrænari 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:</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 hefur enga sjálfbærni að markmiði og viðmiðið er ekki sett í neinum slíkum tilgangi.</p>