

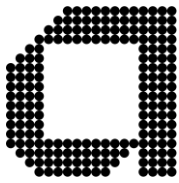
Sjálfbærnitengd upplýsingagjöf fyrir abrdn SICAV I - Emerging Markets SDG Equity Fund

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

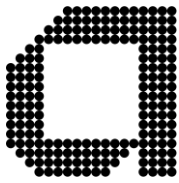
Útgáfudagur: 2023-06-05

Auðkenni lögaðila 213800G9VXZZAEETMY47

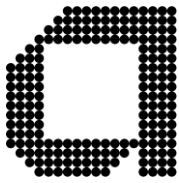
Yfirlit	<p>Sjóðurinn heyrir undir 9. grein í reglugerð Evrópusambandsins (ESB) nr. 2019/2088 um upplýsingagjöf tengda sjálfbærni („SFDR“) og hefur markmið um sjálfbærar fjárfestingar.</p> <p>abrdn hefur, samkvæmt SFDR-viðmiðum fyrir sjálfbærar fjárfestingar (jákvætt framlag efnahagslegrar starfsemi, 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 útlitstúð 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 langtímavexti með því að fjárfesta í fyrirtækjum 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 vísitalan MSCI Emerging Markets Index (USD) fyrir gjöld.</p> <p>Sjóðurinn fjárfestir a.m.k. 90% af eignum sínum á vettvangi fjárfestinga sinna. Þetta er skilgreint sem hlutabréf og hlutabréfatengd verðbréf fyrirtækja sem fjárfestingarteymið hefur virkar rannsóknir með og eru skráð eða hafa aðsetur á nýmörkuðum, eða í fyrirtækjum sem fá verulegan hluta af tekjum sínum eða hagnaði frá rekstri í nýmarkaðslöndum eða eru með verulegan hluta eigna sinna í þessum löndum. Sjóðurinn kann einnig að fjárfesta í hlutabréfum og hlutabréfatengdum verðbréfum fyrirtækja sem hafa tengingu við jaðarmarkað. Sjóðurinn kann að fjárfesta allt að 30% af hreinum eignum sínum í hlutabréfum og hlutabréfatengdum verðbréfum á meginlandi Kína, þó aðeins allt að 20% af hreinum eignum sínum beint í gegnum QFI-áætlunina, Shanghai-Hong Kong og Shenzhen- Hong Kong Stock Connect-áætlunina eða með einhverjum öðrum tiltækum hætti. Fjárfestingar í öllum hlutabréfum og hlutabréfatengdum verðbréfum munu fylgja nálgun abrdn um hlutabréfafjárfestingar sjálfbærra þróunarmarkmiða (SDG) á nýmörkuðum, (e. Emerging Markets SDDG Equity Investment Approach) sem er birt á www.abrdn.com undir Fund Centre.</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 yta undir betri fyrirtæki og auka við gildi fjárfestinga viðskiptavina okkar. <p>Emerging Market SDG Equity Fund (hlutabréfasjóður í tengslum við sjálfbær þróunarmarkmið á nýmörkuðum) fylgir „nálgun okkar varðandi hlutabréfafjárfestingar í tengslum við sjálfbær þróunarmarkmið (SDG) á nýmörkuðum“. 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.</p> <p>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 rannsóknnum og þróun tengjast sjálfbærnimarkmiðum Sameinuðu þjóðanna.</p> <p>Í ferli okkar fyrir hlutabréfafjárfestingar greinum við grundvöll hvers fyrirtækis til að tryggja viðeigandi samhengi fyrir fjárfestingar okkar. Það tekur til varanleika viðskiptalíkansins, aðdráttarafis starfsgreinarinnar, fjármagnsstyrks og sjálfbærni efnahagslegs samkeppnisforsokts. Við tökum einnig tillit til gæða stjórnendahópsins og greinum ESG-möguleika og áhættu sem hafa áhrif á fyrirtækið og metum</p>
----------------	---



	<p>hversu vel þessum þáttum er stjórnað. ESG-gæðaflokkunin er mikilvæg m.t.t. að meta hvort hlutafé sé í leiðandi sjálfbærum fyrirtækjum eða umbótayfirtækjum.</p> <p>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.</p> <p>Þar að auki uppfyllum við hin þrjú bindandi skilyrði fyrir sjálfbæra fjárfestingu:</p> <ul style="list-style-type: none">• Efnahagslegt framlag• Veldur ekki verulegum skaða• Góðir stjórnarhættir <p>abrdn beitir einnig fjölda fyrirtækjaútilokana sem tengjast staðlaðri skimun (hnattrænt samkomulag SP um siðferði og ábyrgð í viðskiptum, Alþjóðavinnumálastofnunin og Efnahags- og framfarastofnunin), fjárfestingarstýringu Norges Bank (NBIM), fyrirtækjum í ríkiseigu (SOE), vopnum, tóbaki, fjárhættuspili, áfengi, kolavinnslu með hita, olíu- og gasvinnslu og rafmagnsframleiðslu. Þessi viðmið eru bindandi og gilda samfelt.</p> <p>Kveðið er á um áreiðanleikakönnun fyrir hverja eign í skjali sjóðsins fyrir fjárfestingaraðferðir, sem er gefið út á , undir Fund Centre.</p> <p>ESG-skimun sjóðsins og bindandi skuldbindingar hans skera úr um hvort 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 svaralistanum hér á eftir.</p> <p>Vöktun á sjálfbærum markmiðum sjóðsins fer fram á fjárfestingarborði hjá sjóðsstjórum, með kerfisbundinni umsjón og á óháðan hátt hjá ESG-stjórnunarteymum abrdn.</p> <p>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.</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>
<p>Enginn teljandi skaði við sjálfbæra fjárfestingarmarkmiðið</p>	<p>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. Sjóðurinn fjárfestir einnig allt að 20% í leiðandi fyrirtækjum í sjálfbærum þróunarmarkmiðum.</p> <p>Sjóðurinn miðar að því að koltvísýringssstig sé lægra en viðmiðið.</p> <p>Sjóðurinn miðar einnig að því að útiloka a.m.k. 20% af vettvangi fjárfestinga sjóðsins.</p> <p>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.</p> <p>abrdn hefur búið til þriggja skrefa ferli til að tryggja að tekið sé tillit til DNSH:</p> <p>i. Útilokun greina 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 verulegum skemmdum 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 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.</p>
Sjálfbær fjárfestingarmarkmið fjármálavörunnar	<p>Fjárfestingarmarkmið sjóðsins er að ná langtímavexti með því að fjárfesta í fyrirtækjum í nýmarkaðslöndum, sem að mati abrdn munu veita jákvætt framlag til samfélagsins með áherslu sinni á að ná sjálfbærum þróunarmarkmiðum Sameinuðu þjóðanna (e. Sustainable Development Goals, SDG).</p> <p>Sjálfbærniþróun hlutabréfaáætlunar okkar fylgir grundvallar-, neðansæknu fjárfestingarannsóknarferli þar sem ESG-greining og fyrirtækjaskuldbinding eru órjúfanlegir þættir í mati okkar á fjárfestingamöguleikum allra fyrirtækja.</p> <p>Hlutabréfasjóður sjálfbærra þróunarmarkmiða (SDG) fyrir fjárfestingar á nýmörkuðum fylgir „nálgun abrdn um hlutabréfafjárfestingar sjálfbærra þróunarmarkmiða (SDG) á nýmörkuðum“ (e. Emerging Markets SDG Equity Investment Approach). Með þessari nálgun eru fyrirtæki aukend 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.</p> <p>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. Sjóðurinn fjárfestir einnig allt að 20% í leiðandi fyrirtækjum í sjálfbærum þróunarmarkmiðum.</p> <p>Í fjárfestingaferlinu með hlutabréf greinum við grundvöll hvers fyrirtækis til að tryggja viðeigandi samhengi fyrir fjárfestingar okkar fyrir öll fyrirtæki sem eru til umfjöllunar. Það tekur til varanleika viðskiptalíkansins, aðdráttarafls starfsgreinarinnar, fjármagnsstyrks og sjálfbærni efnahagslegs samkeppnisforsks. 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 umbóta fyrirtækjum.</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 langtíma afkomu 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>Nálgun abrdn um hlutabréfafjárfestingar sjálfbærra þróunarmarkmiða (SDG) á nýmörkuðum (e. Emerging Markets SDG Equity Investment Approach) og tíminn sem við helgum ESG-greiningu sem hluta af öllu ferli okkar við greiningu hlutabréfa hvíla á þremur meginstöðum:</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>Hlutabréfasjóður sjálfbærra þróunarmarkmiða (SDG) fyrir fjárfestingar á nýmörkuðum fylgir nálgun abrdn um „hlutabréfafjárfestingar sjálfbærra þróunarmarkmiða (SDG) á nýmörkuðum“. Með þessari nálgun eru fyrirtæki aukend sem starfa í samræmi við sjálfbær þróunarmarkmið. Þessi markmið eru hönnuð til að takast á við helstu langtímaáskoranir heimsins. Þar á meðal eru loftslagsbreytingar, vaxandi samfélagslegt misrétti og ósjálfbær framleiðsla og neysla.</p> <p>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>Fyrir fyrirtæki sem viðmiðunin flokkar sem „fjármálafyrirtæki“ kunna aðrir mælikvarðar á mikilvægi að vera notaðir. Við krefjumst 20% mikilvægis eins og það er mælt með (i) nýjum eða núverandi lánnum til vanþjónustaðra viðskiptavina ef þessi marklán vaxa á ársgrundvelli á þremur árum; eða (ii) nýjum eða vanþjónustuðum viðskiptavinum ef fjöldi þessara markviðskiptavina fer vaxandi á ársgrundvelli á þremur árum; eða (iii) rekstrarhagnaði án tapaðra viðskiptakrafa sem vanþjónustaðir viðskiptavinir stofna til. Sjóðurinn fjárfestir einnig allt að 20% í leiðandi fyrirtækjum í sjálfbærum þróunarmarkmiðum. Þetta eru fyrirtæki sem teljast órjúfanlegur hluti af aðfangakeðju framfara í átt að þróunarmarkmiðum Sameinuðu þjóðanna, en uppfylla e.t.v. ekki 20% mikilvægiskröfur eins og stendur. Nákvæm fyrirtækjarannsókn gerir grein fyrir öllu hlutafé í fönung sjóða fyrir sjálfbæra þróun og skráir með formlingum hætti áhrif þróunarmarkmiðanna sem hvert fyrirtæki fyrir sig hefur og þarfirnar sem það uppfyllir.</p> <p>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 stjórnunarlega (e. environmental, social and governance, ESG) möguleika og áhættu sem hafa áhrif á</p>



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 umbótayfirtækjum.

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

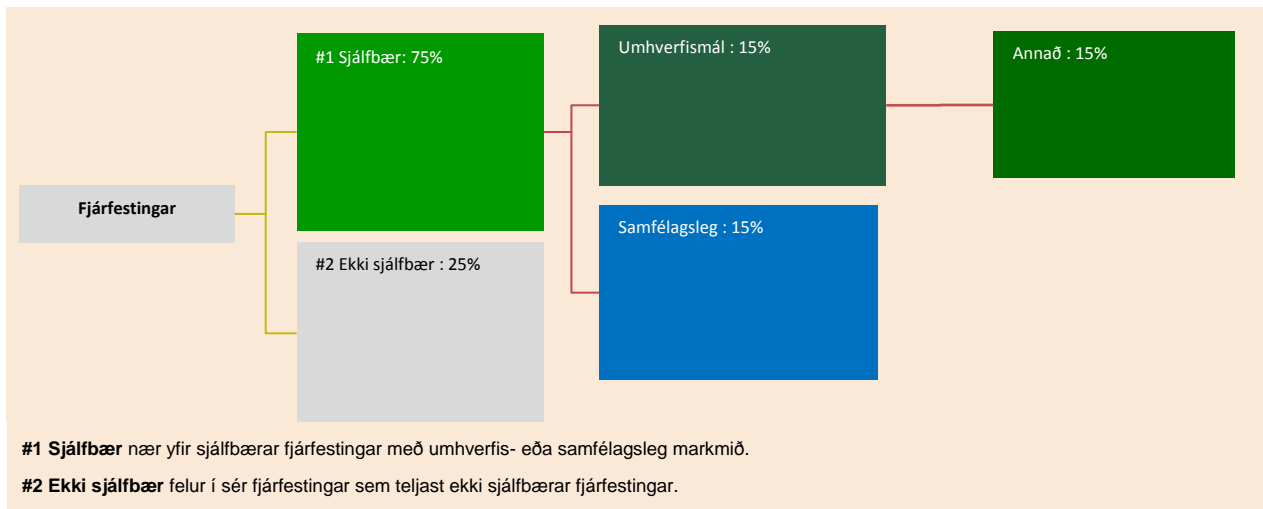
Fyrir þennan sjóð þarf fjárfestingafyrirtækið að fara að góðum stjórnarháttum, einkum m.t.t. traustra stjórnarháttá, starfsmannatengsla, launa starfsfólks og fylgni við skattalög. Þetta má sýna fram á með vöktun á ákveðnum PAI-vísium, til dæmis spillingu, fylgni við skattalög og fjölbreytni. Ennfremur getur abrdn notað eigin ESG-stig í fjárfestingaferlinu til að útiloka allar fjárfestingar sem skora lágt í stjórnunarháttum. Með stigum okkar fyrir 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 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

Sjóðurinn fjárfestir mest 75% í sjálfbærum fjárfestingum, að meðtalinni 15% lágmarksskuldbindingu í eignum með umhverfismarkmið og 15% í samfélagslegum markmiðum.

Sjóðurinn fjárfestir mest 25% af eignum sínum í flokknum „ósjálfbært“ sem samanstendur aðallega af reiðufé, peningamarkaðsgerningum og afleiðum.



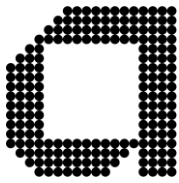
Eftirlit með markmiði um sjálfbæra fjárfestingu

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.

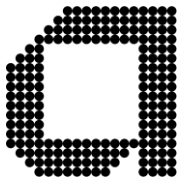
Annað stig/strong
Fjárfestingaráhætta
 Áhættustýringardeild abrdn framkvæmir greiningu á áhættu og heildaráhrifum hennar á áhættuprófil sjóðsins. Stjórnun er tilkynnt reglulega um RAG-stöðu sjóða og þær aðgerðir sem gripið er til í því skyni að taka á miðlungsáhættu eða mikilli áhættu, ásamt viðeigandi 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.

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 misvisandi.

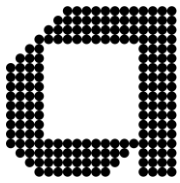
Reglufylgnideild abrdn gegnir lykilhlutverki í vöktun á takmörkunum fjárfestinga sem tengjast ESG og fylgni við bindandi skuldbindingar sjóða sem hafa umhverfisleg eða samfélagsleg einkenni (í samræmi við 8. grein SFDR) og sjóða sem hafa markmið um sjálfbærar fjárfestingar (í samræmi við 9. grein SFDR). 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>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 yfirstjórn um skilvirkni stýringa við að tryggja reglufylgni. Niðurstöður þessara endurskoðana eru birtar víðeigandi stjórnnum og á öðrum umræðuvettvangi stjórnunar, þar á meðal á fundi áhættu- og fjárfestingarnefndar, endurskoðunarnefndar samstæðunnar og framkvæmdastjórnar. Aðgerðir til að tryggja þetta fela bæði í sér þematengda endurskoðun á áhættu eða viðfangsefnum eftirlits og reglugerða og sérhæfða endurskoðun á tilteknum niðurstöðum sem tengjast reglum eða viðskiptavinum.</p> <p>Þriðja stig Innri úttekt abrdn framkvæmir innri úttekt á innleiðingu á sjálfbærnireglum og er þetta hluti af úttektarverkefnum hennar.</p>
Aðferðafræði	<p>Fjárfestingamarkmið sjóðsins er að ná langtímavexti með því að fjárfesta í fyrirtækjum í nýmarkaðslöndum, sem að mati abrdn munu veita jákvætt framlag til samfélagsins með áherslu sinni á að ná sjálfbærum þróunarmarkmiðum Sameinuðu þjóðanna (e. Sustainable Development Goals, SDG).</p> <p>Sjálfbærniþróun hlutabréfaáætlunar okkar fylgir grundvallar-, neðansæknun fjárfestingarannsóknarferli þar sem ESG-greining og fyrirtækjaskuldbinding eru órjúfanlegir þættir í mati okkar á fjárfestingamöguleikum allra fyrirtækja.</p> <p>Hlutabréfasjóður sjálfbærra þróunarmarkmiða (SDG) fyrir fjárfestingar á nýmörkuðum fylgir „nálgun abrdn um hlutabréfafjárfestingar sjálfbærra þróunarmarkmiða (SDG) á nýmörkuðum“ (e. Emerging Markets SDG 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 heimsins. Þar á meðal eru loftslagsbreytingar, sívaxandi samfélagslegt misrétti og ósjálfbær framleiðsla og neysla.</p> <p>Sjóðurinn mun fjárfesta í fyrirtækjum þar sem a.m.k. 20% af tekjum, hagnaði, fjármagni eða rekstrarkostnaði eða rannsóknnum 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. Sjóðurinn fjárfestir einnig allt að 20% í leiðandi fyrirtækjum í sjálfbærum þróunarmarkmiðum.</p> <p>Í fjárfestingaferlinu með hlutabréf greinum við grundvöll hvers fyrirtækis til að tryggja víðeigandi samhengi fyrir fjárfestingar okkar fyrir öll fyrirtæki sem eru til umfjöllunar. Það tekur til varanleika viðskiptalíkansins, aðráttarafls starfsgreinarinnar, fjármagnsstyrks og sjálfbærni efnahagslegs samkeppnisforskots. 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. þess að meta hvort hlutaféð sé í leiðandi sjálfbærum fyrirtækjum eða umbóta fyrirtækjum.</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 viðmið fyrir afkomu sjóðsins og til samanburðar fyrir bindandi skuldbindingar sjóðsins. Þessi sjóður lítur til helstu neikvæðu áhrifa (Principal Adverse Impacts, PAI) hvað varðar sjálfbærniþætti.</p> <p>Vísar fyrir helstu neikvæðu áhrif eru mælieiningar sem mæla neikvæð áhrif á umhverfis- og samfélagsmál. 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 samskiptatöl, 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 langtímamarkmiði og áætlun til að draga úr henni. abrdn 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 Við höfum valið nokkrar gagnaveitur sem þjóna ákveðnum tilgangi við að ná sjálfbæra fjárfestingamarkmiðinu. abrdn notast við samsetningu á eftirfarandi aðferðum:</p> <ol style="list-style-type: none">1. samsetning gagnaveita sem eru opnar almenningi til að auðkenna fyrirtæki sem mögulega myndu ekki uppfylla skimunarkröfur okkar, DNSH eða PAI-mat. Ennfremur notumst við við utanaðkomandi gögn við útreikninga á grænum tekjum, grænum og/eða samfélagslegum skuldabréfum; og2. með okkar eigin innsýn samnyttum við megindlega aðferðarfræði með fjöldanum öllum af 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, heimilum 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: útgefin gögn frá ríkisstofnunum, iðn- og viðskiptasamtökum og veituaðilum fjárhagsgagna.• Bein samskipti við fyrirtæki eins og lýst er hér að ofan í Samskipti við fyrirtæki.



	<p>Þar sem fyrirtæki birta ekki neitt getum við valið að styðjast við áætlaðar mælingar. Þessi gagnasöfn byggja á einkaleyfisbundnum aðferðum og sækja gögn frá fyrirtækjum, markaði og sambærilegum aðilum í greininni, fjölmiðlum, marghliða og öðrum áreiðanlegum stofnunum. Utanaðkomandi veituaðilar okkar notast við ýmis konar upplýsingar sem fengnar eru með margvíslegum verkfærum og veitum, þar á meðal:</p> <ul style="list-style-type: none">• Vefsíður fyrirtækja• Ársskýrslur fyrirtækja og eftirlitsskýrslur• Opinberar fjármálastofnanir og birtingar• Veituaðilar fjárhagsgagna• Fjölmiðlar og ársfjórðungsskýrslur• Skýrslur og vefsíður frjálsra félagasamtaka (NGO) <p>Gæðavottunarferli gagna Utanaðkomandi gagnaveituaðilar</p> <p>Við tryggjum að ströng gæðavottunarferli gildi um utanaðkomandi gagnaveituaðila okkar. Nákvæmni gagna og fyrirtækjaprófilar eru ritrýnd áður en þau eru tekin inn í gagnasöfn. Ennfremur notast utanaðkomandi gagnaveituaðilar okkar við stigmögnunaraðferð til að gera ráð fyrir tilvikum sem krefjast frekari túlkunar eða uppfærslu á gildandi aðferðafræði.</p> <p>Við búum yfir ákveðnum stýringum sem eru hluti af val- eða endurskoðunarferli okkar til að meta gæði, sem fela í sér, en takmarkast ekki við, rannsóknir, gildisprófanir og samræmi. Gagnastýringarrámmi og gagnaumsjónarlíkön fyrirtækis okkar fela í sér beitingu verkfærasetts sem gerir prófil 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>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 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 regluröfur gilda á sumum svæðum um að birta slík gögn. Því nýtum við einnig rannsóknir okkar og skilning á fjárfestingum til að bæta við mat okkar, með áætluðum gögnum eða mati. Hins vegar geta verið frávik frá gögnum sem eru í kjölfarið birt í fyrirtækjaskýrslum eða í gegnum skuldbindingar.</p> <p>Flokkun ESB leggur áherslu á undirliggjandi efnahagsaðgerðir sem eru í samræmi við umhverfislegt (eða samfélagslegt í framtíðinni) markmið. Flokkun ESB treystir á sannanlega samstilltar tekjur, rekstrargjöld eða fjárfestingarútgjöld til að sýna fram á reglufylgni. Því hefur abrdn samstillt aðferð okkar við að reikna út SFDR sjálfbærar fjárfestingar með þessari nálgun þar sem við teljum að hún sé nær líklegri framtíðarstefnu reglugerða.</p>
Áreiðanleikakönnun	<p>Kveðið er á um áreiðanleikakönnun fyrir hverja eign í skjali sjóðsins fyrir fjárfestingaraðferðir, sem er gefið út á www.abrdn.com undir Fund Centre.</p>
Virkjunarstefnur	<p>Virkt eignarhald</p> <p>Að okkar mati eru góðir stjórnarhættir og umsjón mikilvægir þættir við að tryggja öryggi þess hvernig fyrirtæki er stjórnað og við að tryggja að starfsemi 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 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 heildrænni 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.</p>



	<p>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-fyrirtækjastigagjöf, ásamt• innsýn í neðansæknar rannsóknir frá fjárfestingarteymum í öllum eignaflokkum og• þemabundnum áherslusviðum aðgerða okkar á fyrirtækjastigi.
Að ná markmiði um sjálfbæra fjárfestingu	<p>Vinsamlegast sjáið einnig umsjónarskýrslu okkar á www.abrdn.com undir Sjálfbærar fjárfestingar.</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>