



Sjálfbærnitengd upplýsingagjöf fyrir abrdn SICAV I - Climate Transition 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 2138001IN6XY2E88UX09

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 svaralistanum 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 blöndu af tekjum og vexti með því að fjárfesta a.m.k. 90% í skuldabréfum (lán til ríkisstjórna og fyrirtækja) útgefnum um allan heim, þ.m.t. í nýmarkaðslöndum. Öll skuldabréf styðja, að mati fjárfestingarstjóra, við umskipti í hagkerfi sem einkennist af lítilli koltvísyringslosun og aðlögun samfélagsins að loftslagsbreytingum.</p> <p>Sjóðurinn fjárfestir að minnsta kosti 90% í skuldabréfum, þ.m.t. fyrirtækjaskuldabréfum og ríkisskuldabréfum sem gefin eru út hvar sem er í heiminum, þar með talið sveitarfélagaskuldabréfum, verðbólguþengdum, breytanlegum, eignavörðum og fasteignavörðum skuldabréfum. Sjóðurinn fjárfestir a.m.k. 70% í fyrirtækjaskuldabréfum sem gefin eru út hvar sem er í heiminum. Sjóðurinn mun fjárfesta allt að 40% í skuldabréfum í undirfjárfestingarflokki. Skuldabréf sem eru ekki í Bandaríkjadölu verða jafnan áhættuvarin til baka í Bandaríkjadali. Öll skuldabréfaeign verður í samræmi við nálgun fjárfestingastjórans í umskiptum vegna loftslagsbreytinga (e. Climate Transition Bond Investment Approach).</p> <p>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 fjárfestingarmarkmiðum sjóðsins. Viðmiðið er notað sem afkomuviðmið.</p> <p>Sjóðurinn miðar að því að ná langtímaávöxtun með því að fjárfesta minnst 90% af eignunum í verðbréfum með föstum tekjum sem styðja við umskipti í hagkerfi sem einkennist af lítilli koltvísyringslosun og aðlögun samfélagsins að loftslagsbreytingum. Þessi verðbréf fela í sér skuldir í fjárfestingarflokki og undirfjárfestingarflokki, sem og skuldatengd verðbréf. abrdn gerir þessar fjárfestingar um allan heim, þar á meðal á nýmörkuðum.</p> <p>Sjóðurinn nýtir sér ríkuleg tilföng abrdn og skilning á loftslags- og umhverfismálum til að hjálpa skjólstæðingum sínum að hafa ávinning af langtímaumskiptum yfir í meiri sjálfbærni. Við miðum að því að ná blöndu af vexti og tekjum með því að fjárfesta í skuldabréfum, útgefnum af fyrirtækjum og löndum, sem að okkar mati eru að takast á við orsakir loftslagsbreytinga og laga sig að afleiðingunum.</p> <p>Þetta eru fyrirtæki sem eru að minnka losun gróðurhúsalofttegunda í starfsemi sinni eða hjálpa öðrum að minnka sinn útblástur og fyrirtæki og lönd sem hjálpa samfélaginu að laga sig að efnislegri áhættu vegna loftslagsbreytinga.</p> <p>Sjóðurinn notar þrjár meginstoðir til að skilgreina fjárfestingar sem annaðhvort leggja eitthvað að mörkum til að draga úr loftslagsbreytingum eða til aðlögunar að loftslagsbreytingum:</p> <ul style="list-style-type: none">o Leiðandi fyrirtæki – styðja leiðandi aðila í minnkun losunar í geirum þar sem losun er mikil. Fyrirtæki með metnaðarfull og trúverðug markmið til að draga úr losun.o Aðlagandi fyrirtæki – auðvelda aðlögun að loftslagsbreytingum. Fyrirtæki og lönd sem takast á við efnislega áhættu loftslagsbreytinga.o Lausnamiðuð fyrirtæki – hjálpa atvinnulífinu að draga úr losun. <p>Fjárfesta í skuldabréfum hjá útgefendum með vörur eða þjónustu sem stuðla að lækkan í losun gróðurhúsalofttegunda í atvinnulífinu. Þetta felur í sér en takmarkast ekki við: fjárfestingar í hringrásarhagkerfinu, orkunýtni, rafvæðingu, orkugeymslu, endurnýjanleg efni, snjallhús, endurnýjanlega orku.</p> <p>Skuldabréfaútgefendur eru valdir með þrepaskiptu ferli þar sem notast er við sérstakt skimunarverkfæri með fjölda af ytri gagnaveitendum, eigindlega rannsóknargrein sem aðilar rannsóknarteymisins gera og ritrýnda umræðu til að grandskoða hvern og einn skuldabréfaútgefanda sem tillaga er gerð um fyrir sjóðinn.</p>



	<p>Sjóðurinn miðar að því að ná fram minnst 75% efnahagslegu framlagi, annaðhvort til að draga úr loftslagsbreytingum eða til aðlögunar loftslagsbreytinga. Þetta er mælt á sviði útgefanda eftir hlutfalli tekna, ráðstöfun fjármagns eða rekstrarkostnaði af þessari starfsemi. Af því leiðir að meðalefnahagsframlag (vegið eftir stöðustærð) fyrir hvern útgefanda til þessara sjálfbæru markmiða verður a.m.k. 75%.</p> <p>abrdn beitir einnig fjölda fyrirtæjaútilokana sem tengjast staðlaðri skimun (hnattrænt samkomulag SP um siðferði og ábyrgð í viðskiptum, Alþjóðavinnuálagstafnunin og Efnahags- og framfarastofnunin), fyrirtækjum í ríkiseigu, tóbaki, áfengi, fjárhættuspili, vinnslu kola til hitunar, olíu- og gasvinnslu, skemmtun fyrir fullorðna og vopnum. Þessi skimunarviðmið eru bindandi og gilda ávallt.</p> <p>Kveðið er á um áreiðanleikakönnun fyrir hverja eign í skjali sjóðsins fyrir fjárfestingaraðferðir, sem er gefið út á www.abrdn.com, undir Fund Centre.</p> <p>ESG-skimun sjóðsins og bindandi skuldbindingar hans skera úr um hvort 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.</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 vakt að 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>
Enginn teljandi skaði við sjálfbæra fjárfestingarmarkmiðið	<p>Sjóðurinn fjárfestir í þremur meginstöðum sem annaðhvort leggja eitthvað að mörkum til að draga úr loftslagsbreytingum eða til aðlögunar loftslagsbreytinga:</p> <ul style="list-style-type: none">• Leiðandi fyrirtæki (draga úr loftslagsbreytingum: styðja leiðandi aðila í minnkun losunar)• Aðlagandi fyrirtæki (aðlögun að loftslagsbreytingum: auðvelda sveigjanleika gegn loftslagsbreytingum)• Lausnamiðuð fyrirtæki (draga úr loftslagsbreytingum: hjálpa atvinnulífínu að draga úr losun.) <p>Gjaldgengir útgefendur eru metnir samkvæmt efnahagslegu framlagi sínu til hvers markmiðs, mælt eftir hlutfalli tekna, ráðstöfun fjármagns eða rekstrarkostnaði af þessari starfsemi. Viðbótarvísar eru notaðir til að meta framlag til sjálfbærra markmiða með því að nota sérstakt loftslagsskimunarverkfæri sem tekur gögn frá mörgum ytri veitendum ásamt eigindlegu ritrýndu mati.</p> <p>Sjóðurinn minnkar einnig fjárfestingarþýðið um minnst 20% með samsetningu neikvæðrar skimunar og strangra loftslagsviðmiða.</p> <p>Samkvæmt kröfum framseldrar reglugerðar SFDR veldur fjárfestingin ekki verulegum skaða („veldur ekki verulegum skaða“/„DNSH“, e. Do No Significant Harm) á neinum af markmiðunum um sjálfbærar fjárfestingar.</p> <p>abrdn hefur búið til þriggja skrefa ferli til að tryggja að tekið sé tillit til DNSH:</p> <p>i. Útilokun atvinnugreina abrdn hefur skilgreint nokkrar atvinnugreinar sem 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 miðar að því að ná blöndu af tekjum og vexti með því að fjárfesta a.m.k. 90% í skuldabréfum (lån til ríkisstjórna og fyrirtækja) gefnum út um allan heim, þ. á m. í nýmarkaðslöndum, sem fylgja nálgun fjárfestingastjóra í umskiptum vegna loftslagsbreytinga (e. Climate Transition Bond Investment Approach) („fjárfestingaraðferðin“). Öll skuldabréf styðja, að mati fjárfestingarstjóra, við umskipti í hagkerfi sem einkennist af lítilli koltvísyringslosun og aðlögun samfélagsins að loftslagsbreytingum.</p> <p>Sjóðurinn nýtir sér ríkuleg tilföng abrdn og skilning á loftslags- og umhverfismálum til að hjálpa skjólstæðingum sínum að hafa ávinning af langtíma umskiptum yfir í meiri sjálfbærni. Við miðum að því að ná blöndu af vexti og tekjum með því að fjárfesta í skuldabréfum, útgefnum af fyrirtækjum og löndum, sem að okkar mati eru að takast á við orsakir loftslagsbreytinga og laga sig að afleiðingunum.</p> <p>Þetta eru fyrirtæki sem eru að minnka losun gróðurhúsalofttegunda í starfsemi sinni eða hjálpa öðrum að minnka sinn útblástur og fyrirtæki og lönd sem hjálpa samfélaginu að laga sig að efnislegri áhættu vegna loftslagsbreytinga.</p> <p>Sjóðurinn notar þrjár meginstoðir til að skilgreina fjárfestingar sem annaðhvort leggja eitthvað að mörkum til að draga úr loftslagsbreytingum eða til aðlögunar að loftslagsbreytingum:</p> <ul style="list-style-type: none">o Leiðandi fyrirtæki – styðja leiðandi aðila í minnkun losunar í geirum þar sem losun er mikil. Fyrirtæki með metnaðarfull og trúverðug markmið til að draga úr losun.o Aðlagandi fyrirtæki – auðvelda aðlögun að loftslagsbreytingum. Fyrirtæki og lönd sem takast á við efnislega áhættu loftslagsbreytinga.o Lausnamiðuð fyrirtæki – hjálpa atvinnulífinu að draga úr losun. Fjárfesta í skuldabréfum hjá útgefendum með vörur eða þjónustu sem stuðla að lækkun í losun gróðurhúsalofttegunda í atvinnulífinu. Þetta felur í sér en takmarkast ekki við: fjárfestingar í hringrásarhagkerfinu, orkunýtni, rafvæðingu, orkugeymslu, endurnýjanleg efni, snjallhús, endurnýjanlega orku. <p>Þessi sjóður hefur ekki vísitölu sem viðmið við uppbyggingu eignasafns.</p>
Fjárfestingarstefna	<p>Sjóðurinn miðar að því að ná langtíma ávöxtun með því að fjárfesta minnst 90% af eignunum í verðbréfum með föstum tekjum sem styðja við umskipti í hagkerfi sem einkennist af lítilli koltvísyringslosun og aðlögun samfélagsins að loftslagsbreytingum. Þessi verðbréf fela í sér skuldir í fjárfestingarflokki og undirfjárfestingarflokki, sem og skuldatengd verðbréf. abrdn gerir þessar fjárfestingar um allan heim, þar á meðal á nýmörkuðum.</p> <p>Sjóðurinn nýtir sér ríkuleg tilföng abrdn og skilning á loftslags- og umhverfismálum til að hjálpa skjólstæðingum sínum að hafa ávinning af langtímaumskiptum yfir í meiri sjálfbærni. Við miðum að því að ná blöndu af vexti og tekjum með því að fjárfesta í skuldabréfum, útgefnum af fyrirtækjum og löndum, sem að okkar mati eru að takast á við orsakir loftslagsbreytinga og laga sig að afleiðingunum.</p> <p>Þetta eru fyrirtæki sem eru að minnka losun gróðurhúsalofttegunda í starfsemi sinni eða hjálpa öðrum að minnka sinn útblástur og fyrirtæki og lönd sem hjálpa samfélaginu að laga sig að efnislegri áhættu vegna loftslagsbreytinga.</p> <p>Sjóðurinn notar þrjár meginstoðir til að skilgreina fjárfestingar sem annaðhvort leggja eitthvað að mörkum til að draga úr loftslagsbreytingum eða til aðlögunar að loftslagsbreytingum:</p> <ul style="list-style-type: none">o Leiðandi fyrirtæki – styðja leiðandi aðila í minnkun losunar í geirum þar sem losun er mikil. Fyrirtæki með metnaðarfull og trúverðug markmið til að draga úr losun.o Aðlagandi fyrirtæki – auðvelda aðlögun að loftslagsbreytingum. Fyrirtæki og lönd sem takast á við efnislega áhættu loftslagsbreytinga.o Lausnamiðuð fyrirtæki – hjálpa atvinnulífinu að draga úr losun. Fjárfesta í skuldabréfum hjá útgefendum með vörur eða þjónustu sem stuðla að lækkun í losun gróðurhúsalofttegunda í atvinnulífinu. Þetta felur í sér en takmarkast ekki við: fjárfestingar í hringrásarhagkerfinu, orkunýtni, rafvæðingu, orkugeymslu, endurnýjanleg efni, snjallhús, endurnýjanlega orku. <p>Skuldabréfaútgefendur eru valdir með þrepaskiptu ferli þar sem notast er við sérstakt skimunarverkfæri með fjölda af ytri gagnaveitendum, eigindlega rannsóknargrein sem aðilar rannsóknarteymisins gera og ritrýnda umræðu til að grandskoða hvern og einn skuldabréfaútgefanda sem tillaga er gerð um fyrir sjóðinn.</p> <p>abrdn beitir innig fjölda fyrirtækjaútilokana sem tengjast staðlaðri skimun (hnattrænt samkomulag SP um siðferði og ábyrgð í viðskiptum, Alþjóðavinnuálagstafnunin og Efnahags- og framfarastofnunin), tóbaki, áfengi, fjárhættuspili, vinnslu kola til hitunar, olíu- og gasvinnslu, skemmtiefni fyrir fullorðna og vopnum. Þessi skimunarviðmið eru bindandi og gilda ávallt.</p> <p>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-vísunum, til dæmis spillingu, fylgni við skattalög og fjölbreytni. Ennfremur getur abrdn notað eigin ESG-stig í fjárfestingaferlinu til að útiloka allar fjárfestingar sem skora lágt í</p>



stjórnunarháttum. Með stigum okkar fyrir stjórnunarhætti er lagt mat á stjórnskipulag og stjórnunarhætti 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.

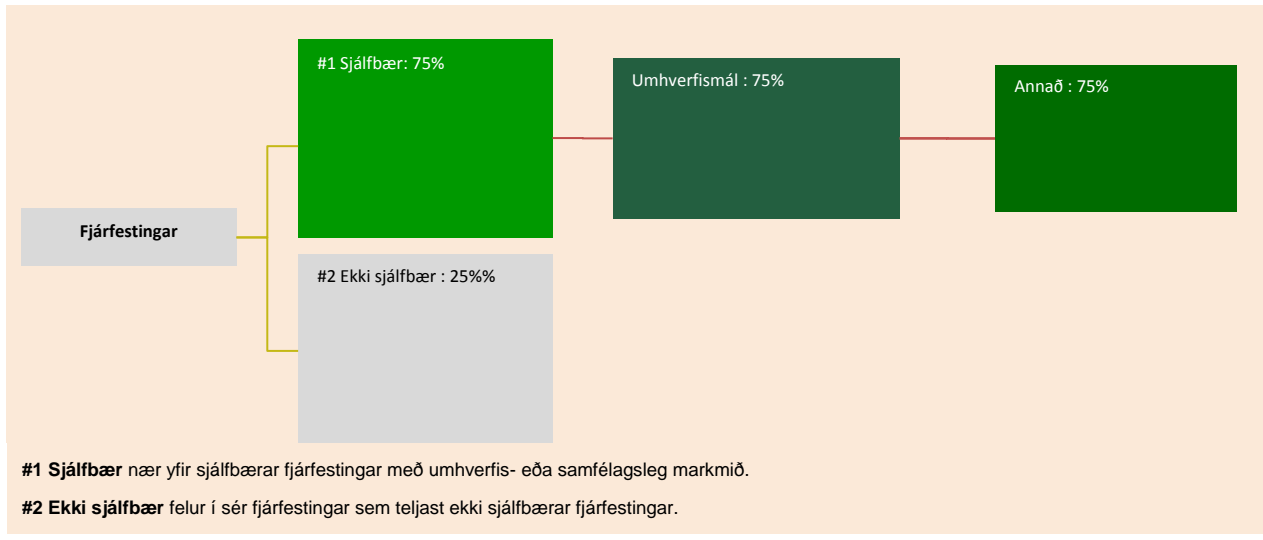
Einnig verður fjárfestingin að vera í samræmi við leiðbeiningar OECD fyrir fjölþjóðleg fyrirtæki og leiðbeinandi meginreglur Sameinuðu þjóðanna um fyrirtæki og mannréttindi. Brot gegn þessum alþjóðlegu viðmiðunum eru merkt samkvæmt tilvikatengdum ágreiningsefnum og er litið til þeirra í fjárfestingaferlinu.

abrdn beittir innig fjölda fyrirtækjaútlökana sem tengjast staðlaðri skimun (hnattrænt samkomulag SP um siðferði og ábyrgð í viðskiptum, Alþjóðavinnuálagstofnunin og Efnahags- og framfarastofnunin), tóbaki, áfengi, fjárhættuspili, vinnslu kola til hitunar, olíu- og gasvinnslu, skemmtiefni fyrir fullorðna og vopnum. Þessi skimunarviðmið eru bindandi og gilda ávallt.

Hlutfall fjárfestinga

Sjóðurinn fjárfestir mest 75% í sjálfbærum fjárfestingum með umhverfismarkmið.

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



Eftirlit með markmiði um sjálfbæra fjárfestingu

Fyrsta lína

Fjárfestingarteymi okkar bera aðalábyrgð á því að innleiða fjárfestingaráætlunina. Stjórnunarnefndir okkar fyrir sjálfbærar fjárfestingar styðja við fjárfestingarborð með tilliti til útfærslu rammans sem og við að ýta undir skilning á stjórnsýsluumhverfinu.

Önnur lína

Fjárfestingaráhætta

Áhættustýringardeild abrdn framkvæmir greiningar á áhættu og heildaráhrifum hennar á áhættuprófil sjóðsins. Stjórnun er tilkynnt reglulega um RAG-stöðu sjóða og þær aðgerðir sem gripið er til í því skyni að taka á 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 stjórnsýslulegum skjölum sjóðsins til að tryggja að þau uppfylli reglur. Reglufylgnideild fer einnig yfir markaðssetningu, þar á meðal efni sem á sérstaklega við um sjóðinn og almennt efni, til að tryggja að kynningarefni og staðhæfingar um ESG séu skýrar, sanngjarnar og ekki misvísandi.

Reglufylgnideild abrdn gegnir lykilhlutverki í vöktun á takmörkunum fjárfestinga sem tengjast ESG og fylgni við bindandi skuldbindingar sjóða sem hafa umhverfisleg eða samfélagsleg einkenni (í samræmi við 8. grein SFDR) og sjóða sem hafa markmið um sjálfbærar fjárfestingar (í samræmi við 9. grein SFDR). Í gegnum stjórnsýslu- og staðlaverkefnahóp ESG upplýsir reglufylgnideild um alla þróun í stjórnsýslu sem tengist sjálfbærni og nýjar kröfur til viðeigandi fyrsta stigs hagsmunaaðila til að tryggja að tillit sé tekið til þeirra og þeir samþættir við fjárfestingarnálgun abrdn og hagsmunir þeirra endurspegluðir í upplýsingaskyldu okkar á viðunandi hátt. Reglufylgniteymi úr allri lögsögu þar sem abrdn starfar eiga sinn fulltrúa í verkefnahópnum.

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 stjórnsýslu, þar á meðal á fundi áhættu- og fjárfestingarnefndar, hópendurskoðunarnefndar og framkvæmdastjórnar. Aðgerðir til að tryggja þetta fela bæði í sér



	<p>þematengda endurskoðun á áhættu eða viðfangsefnum stjórnsýslu og sérhæfða endurskoðun á tilteknum niðurstöðum sem tengjast reglum eða viðskiptavinum.</p> <p>Priðja lína Innri úttekt abrdn framkvæmir innri úttekt á innleiðingu á sjálfbærnireglum og er þetta hluti af úttektarverkefnum hennar.</p>
Aðferðafræði	<p>Fjárfestingamarkmið sjóðsins miðar að því að ná blöndu af tekjum og vexti með því að fjárfesta a.m.k. 90% í skuldabréfum (lån til ríkisstjórna og fyrirtækja) gefnum út um allan heim, þ. á m. í nýmarkaðslöndum, sem fylgja nálgun fjárfestingastjóra í umskiptum vegna loftslagsbreytinga (e. Climate Transition Bond Investment Approach) („fjárfestingaraðferðin“). Öll skuldabréf styðja, að mati fjárfestingarstjóra, við umskipti í hagkerfi sem einkennist af lítilli koltvísýringsslosun og aðlögun samfélagsins að loftslagsbreytingum.</p> <p>Sjóðurinn nýtir sér ríkuleg tilföng abrdn og skilning á loftslags- og umhverfismálum til að hjálpa skjólstæðingum sínum að hafa ávinning af langtíma umskiptum yfir í meiri sjálfbærni. Við miðum að því að ná blöndu af vexti og tekjum með því að fjárfesta í skuldabréfum, útgefnum af fyrirtækjum og löndum, sem að okkar mati eru að takast á við orsakir loftslagsbreytinga og laga sig að afleiðingunum.</p> <p>Þetta eru fyrirtæki sem eru að minnka losun gróðurhúsalofttegunda í starfsemi sinni eða hjálpa öðrum að minnka sinn útblástur og fyrirtæki og lönd sem hjálpa samfélaginu að laga sig að efnislegri áhættu vegna loftslagsbreytinga.</p> <p>Sjóðurinn notar þrjár meginstoðir til að skilgreina fjárfestingar sem annaðhvort leggja eitthvað að mörkum til að draga úr loftslagsbreytingum eða til aðlögunar að loftslagsbreytingum:</p> <ul style="list-style-type: none">o Leiðandi fyrirtæki – styðja leiðandi aðila í minnkun losunar í geirum þar sem losun er mikil. Fyrirtæki með metnaðarfull og trúverðug markmið til að draga úr losun.o Aðlagandi fyrirtæki – auðvelda aðlögun að loftslagsbreytingum. Fyrirtæki og lönd sem takast á við efnislega áhættu loftslagsbreytinga.o Lausnamiðuð fyrirtæki – hjálpa atvinnulífinu að draga úr losun. Fjárfesta í skuldabréfum hjá útgefendum með vörur eða þjónustu sem stuðla að lækkun í losun gróðurhúsalofttegunda í atvinnulífinu. Þetta felur í sér en takmarkast ekki við: fjárfestingar í hringrásarhagkerfinu, orkunýtni, rafvæðingu, orkugeymslu, endurnýjanleg efni, snjallhús, endurnýjanlega orku. <p>Þessi sjóður hefur ekki vísitölu sem viðmið við uppbyggingu eignasafns. 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 langtíamarkmiði 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</p> <p>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 og/eða samfélagslegum skuldabréfum og reiknum út umhverfis- og samfélagslegar tekjur með opinberum gögnum eða mati; og2. með okkar eigin innsýn samnýtum við meginlega aðferðafræði með fjöldanum öllum af innri gagnaveitum, þar á meðal eigin ESG-stigagjafarramma á fjárfestingarborði, miðlægum eigin ESG-stigagjafarrömmum og mati á framlagi efnahagsgeira eða birtum gögnum í gegnum okkar eigin ráðningar eða frumrannsóknir <p>Tæknilegir stjórnsýslustaðlar ESB kalla einnig eftir því að þátttakendur á mörkuðum verði sér út um sjálfbærni gögn á ýmsa vegu, þar á meðal frá rannsóknaraðilum, með innri greiningu, heimilum rannsóknum, opinberum upplýsingum og beinni tengingu við fyrirtæki. abrdn notast við eftirfarandi veitur og utanaðkomandi gagnaveituaðila við öflun á upplýsingum um fyrirtæki:</p> <ul style="list-style-type: none">• Bein birting fyrirtækja: sjálfbærnisráðgjafar, ársskýrslur, stjórnsýslulegar skráningar, vefsíður fyrirtækja og bein tenging við fulltrúa fyrirtækja.• Óbein birting fyrirtækja: útgefin gögn frá ríkisstofnunum, iðn- og viðskiptasamtökum og veituaðilum fjárhagsgagna.• Bein samskipti við fyrirtæki eins og lýst er hér að ofan í Samskipti við fyrirtæki. <p>Þar sem fyrirtæki birta ekki neitt getum við valið að nota metnar mælieiningar. Þessi gagnasöfn byggja á einkaleyfisbundnum aðferðum og sækja gögn frá fyrirtækjum, markaði og sambærilegum aðilum í greininni, fjölmiðlum, marghliða og öðrum áreiðanlegum stofnunum. Utanaðkomandi veituaðilar okkar</p>



	<p>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• Fjölmíðlar og ársfjórðungsskýrslur• Skýrslur og vefsíður frjálsra félagsamtaka (NGO) <p>Gæðavottunarferli gagna</p> <p>Utanaðkomandi gagnaveituaðilar</p> <p>Við tryggjum að ströng gæðavottunarferli gildi um utanaðkomandi gagnaveituaðila okkar. Nákvæmni gagna og fyrirtækjaprófilar eru ritrýnd áður en þau eru tekin inn í gagnasöfn. Ennfremur notast utanaðkomandi gagnaveituaðilar okkar við stigmögnunaraðferð til að gera ráð fyrir tilvikum sem krefjast frekari túlkunar eða uppfærslu á gildandi 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 beitungum eigindlegri samnýtingu eða innsýn, kemur strangt gæðamat og umsjónarferli í kjölfar þessarar greiningar.</p> <p>Gæði gagna</p> <p>Fyrir bæði eigindlegt mat og mat þriðja aðila er hlutfall birtra gagna breytilegt á milli eigna og fer eftir hverju tilviki fyrir sig, allt eftir stærð fyrirtækis og því svæði sem það er staðsett á. Til dæmis þurfa stór fyrirtæki í Evrópu yfirleitt að birta gögn vegna lagakrafna og það er takmarkað eða ekkert mat notað í 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 reglurkröfur 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 starfsemin sé ábyrg hvað varðar viðskiptavini, starfsfólki, hagsmunaaðila og samfélagsins í heild sinni. abrdn telur einnig að markaðir og fyrirtæki sem viðhafa besta verklagið í stjórnun og áhættustýringu - þar á meðal stjórnun á umhverfislegri og samfélagslegri áhættu - séu líklegri til að skila sjálfbærri, afkomu fjárfestinga til langs tíma litið. Sem eigendur fyrirtækja er stjórnun náttúrulegur hluti af fjárfestingarnálgun okkar þar sem við leitumst eftir að fá ávinning af langtímaárangri þeirra fyrir hönd viðskiptavina okkar. Sjóðsstjórar okkar og greiningaraðilar eiga reglulega fundi með yfirstjórn og framkvæmdastjórum þeirra fyrirtækja sem við fjárfestum í.</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. 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.



	Vinsamlegast sjáið einnig umsjónarskýrslu okkar á www.abrdn.com undir Sjálfbærar fjárfestingar .
Að ná markmiði um sjálfbæra fjárfestingu	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.