

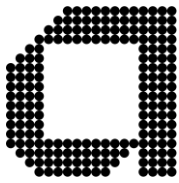
## Sjálfbærnitengd upplýsingagjöf fyrir abrdn SICAV II - Multi-Asset Climate Opportunities Fund

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

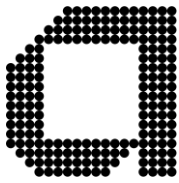
Útgáfudagur: 2023-12-15

Auðkenni lögaðila 213800FB19YE179R9797

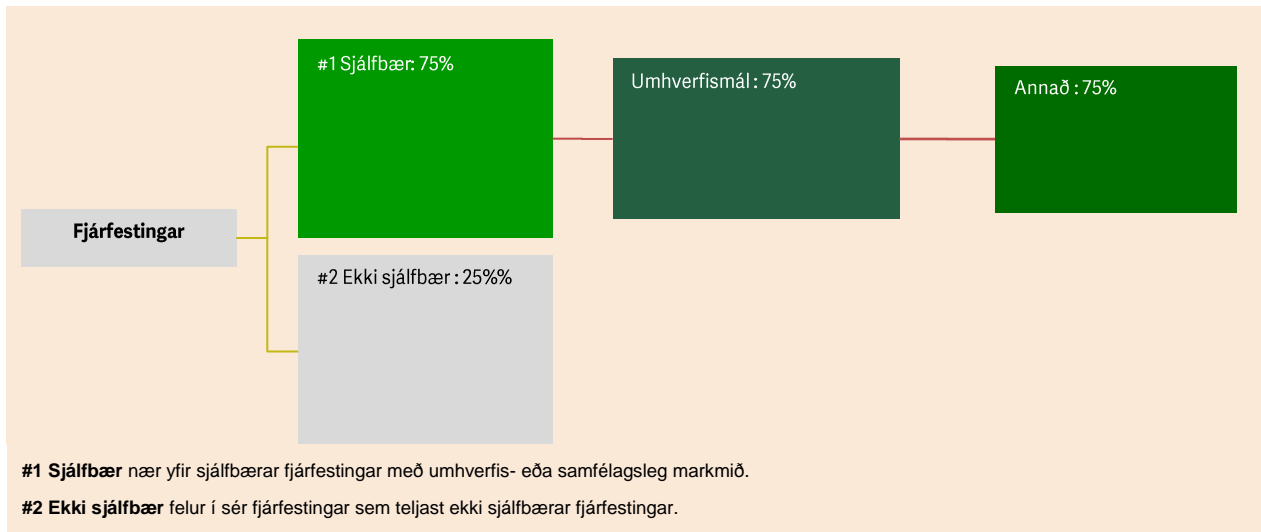
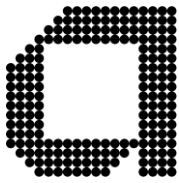
<b>Yfirlit</b>	<p>Sjóðurinn heyrir undir 9. grein í reglugerð Evrópusambandsins (ESB) nr. 2019/2088 um upplýsingagjöf tengda sjálfbærni („SFDR“) og hefur markmið um sjálfbærar fjárfestingar.</p> <p>abrdn hefur, samkvæmt SFDR-viðmiðum fyrir sjálfbærar fjárfestingar (jákvætt framlag efnahagslegrar starfsemi, enginn verulegur skaði af fjárfestingu og góðir stjórnaðir þess félags sem fjárfest er í), þróað aðferð við að auðkenna sjálfbærar fjárfestingar en sú aðferðafræði er útlitstúð 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 flokkunarþáttum sem eru í samræmi við efnahagsaðgerðir.</p> <p>Fjárfestingarmarkmið sjóðsins er að ná fram vexti til langs tíma litið (á 5 árum eða meira) með því að fjárfesta í fjölbreyttu eignasafni hlutabréfa og fyrirtækjaskuldabréfa (lånunum til fyrirtækja) sem gefin eru út af fyrirtækjum sem hafa kjarnastarfsemi sem leyfir umskipti í hagkerfi sem einkennist af lítilli koltvísyringslosun. Í vegferð að því markmiði er lykilatriði inngildingar sú starfsemi sem skilgreind er í flokkunarkerfi ESB sem sjálfbær starfsemi. Sjóðurinn miðar að því að leggja sitt af mörkum til langtíamarkmiða Parísarsáttmálans með því að fjárfesta aðeins í fyrirtækjum sem hafa verulegar tekjur af vörum og þjónustu sem leyfa alþjóðleg umskipti í sjálfbært hagkerfi án allrar losunar. Sjóðnum er stjórnað með virkum hætti og eignir hans eru ekki valdar með tilvísun í viðmiðunarvísitölu né hefur hann markmið um ná betri árangri en nokkur viðmið. Bera má afkomu sjóðsins (fyrir gjöld) til langs tíma litið (5 ár eða meira) við ávöxtun Morningstar Moderate Allocation Global Sector Average vegna svipaðs væntanlegs afkomuprófils. Vegna nálgunar að fjöleigna fjárfestingum í tækifærum í loftslagsmálum kann afkoma sjóðsins að vera verulega frábrugðin Morningstar Moderate Allocation Global Sector Average til skamms tíma litið.</p> <p>Sjóðurinn fjárfestir 90% af eignum sínum í skuldabréfum og hlutabréfum. Sjóðurinn mun fjárfesta á milli 40% og 65% í alþjóðlegum hlutabréfum (þar á meðal á nýmörkuðum) sem fela í sér skráða fjárfestingasjóði innviða endurnýjanlegrar orku. Aðrar fjárfestingar fela í sér fyrirtækjaskuldabréf með hvaða binditíma sem er, útgefin hvar sem er í heiminum og aðra verðbréfasjóði og/eða sjóði (þar með talið þeir sem stýrt er af abrdn), peningamarkaðsgerninga og reiðufé. Allar fjárfestingar í skuldabréfum og hlutabréfum munu fylgja Fjöleignafjárfestingaraðferð sem skapar tækifæri í loftslagsmálum (Multi-Asset Climate Opportunities Investment Approach - fjárfestingaraðferðinni) sem er að finna á <a href="http://www.abrdn.com">www.abrdn.com</a> undir <b>Fund Centre</b>. Sjóðurinn kann að fjárfesta allt að 15% af hreinum eignum sínum í verðbréfum á meginlandi Kína, þar á meðal í gegnum Shanghai-Hong Kong og Shenzhen-Hong Kong Stock Connect-áætlunina, China Interbank Bond Market, Bond Connect eða með einhverjum öðrum tiltækum hætti. Sjóðurinn fylgir fjöleigna fjárfestingaráætlun og sameinar ýmis hlutabréf þar sem lögð er áhersla á loftslagsmál, lán og úthlutun innviðaeigna til að skila langtíma vexti og á sama tíma miða að áhættustigi sem er undir hlutabréfaviðmiðum.</p> <p>ESG-nálgun sjóðsins felur í sér þrjá meginþætti.</p> <ol style="list-style-type: none"><li>Jákvæð skimun: sjóðurinn mun aðeins fjárfesta í fyrirtækjum sem hafa meira en 40% af tekjum sínum frá vörum og þjónustu sem samkvæmt skilgreiningu eru framlag til sex umhverfismarkmiða flokkunar ESB.</li><li>Neikvæð skimun: innan þýðis með jákvæða skimun er aðeins fjárfest í fyrirtækjum sem uppfylla ýmis viðmið og útilokunarskimanir sem taka til geirans;</li><li>Stjórnun: val felur í sér samstarf við fyrirtæki hvað varðar ESG-málefni.</li></ol> <p>Sjóðurinn miðar að því að leggja sitt af mörkum til langtíamarkmiða Parísarsáttmálans með því að fjárfesta aðeins í fyrirtækjum sem hafa verulegar tekjur af vörum og þjónustu sem leyfa alþjóðleg umskipti í sjálfbært hagkerfi án allrar losunar.</p> <p>Sjóðurinn mun fjárfesta í fyrirtækjum sem hafa hátt hlutfall tekna sinna úr starfsemi sem við teljum að hafi í för með sér verulegt framlag til sex markmiða flokkunar ESB fyrir sjálfbæra starfsemi og styðji við Parísarsáttmálann.</p> <p>Sjóðurinn hefur tvenns konar skuldbindingar:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>Hann mun aðeins fjárfesta í fyrirtækjum sem hafa verulegar tekjur (meira en 40%) af vörum og þjónustu sem leyfa alþjóðleg umskipti í sjálfbært hagkerfi án allrar losunar (samkvæmt skilgreiningu á umhverfismarkmiðum flokkunar ESB). Sjóðurinn mun innihalda fyrirtæki með vörum og þjónustu á eftirfarandi sviðum:</li><li>Framleiðsla á hreinni orku</li><li>Flutningar með lítilli koltvísyringslosun</li></ul>
----------------	---



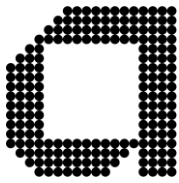
	<ul style="list-style-type: none"><li>• Snjallverk</li><li>• Orkunýtni</li><li>• Orkunýtni</li><li>• Landbúnaður og landnýting.</li><li>• Meiri umhverfisleg sjálfbærni</li><li>• hann mun útiloka fyrirtæki sem brjóta gegn ýmsum siðferðislegum og viðmiðanatengdum skimunum sem tengjast brotum gegn mannréttindum, vinnurétti, hnattrænu samkomulagi; og atvinnugreinaskimunum, þar á meðal skuldsetningu gagnvart jarðefnaeldsneyti, kjarnorku, tóbaki, vopnum og öðrum viðfangsefnum sem útlitast eru í útgefnum skjölum fyrir fjárfestingaraðferðir. Þessi skimunarviðmið eru bindandi og gilda ávallt.</li></ul> <p>Kveðið er á um áreiðanleikakönnun fyrir hverja eign í skjali sjóðsins fyrir fjárfestingaraðferðir, sem er gefið út á <a href="http://www.abrdn.com">www.abrdn.com</a>, undir <b>Fund Centre</b>.</p> <p>ESG-skimun sjóðsins og bindandi skuldbindingar hans skera úr um hvort sjálfbær markmið eigna séu uppfyllt 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 útlitast 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 endurskoðunarferlinu til að meta gæði, sem fela í sér, en takmarkast ekki við, rannsóknir, gildisprófanir og samræmi.</p> <p>Vinsamlegast sjáið stjórnunarskýrslu abrdn til að fá frekari upplýsingar en hana er að finna á <a href="http://www.abrdn.com">www.abrdn.com</a> undir <b>Sjálfbær fjárfesting</b> í hlutanum <b>Stjórnun og virkt eignarhald</b>.</p>
<b>Enginn teljandi skaði við sjálfbæra fjárfestingarmarkmiðið</b>	<p>Samstilling á tekjum fyrirtækja við sjálfbæra flokka er helsta mælieiningin fyrir skilgreiningu á eignum fyrir sjóðinn. Ennfremur er koltvísyringsstig haft í huga.</p> <p>Uppbygging eignasafnsins og fjöleignafjárfestingaraðferð sem skapar tækifæri í loftslagsmálum (Multi-Asset Climate Opportunities Investment Approach) sem gefin er út á <a href="http://www.abrdn.com">www.abrdn.com</a> undir 'Fund Centre', minnkar fjárfestingarþýðið um minnst 20%.</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>Við höfum búið til 4ja skrefa ferli til að tryggja að tekið sé tillit til DNSH. Fyrstu þrjú skrefin tengjast kröfum SFDR DNSH, síðasta skrefið tengist einkum kröfum flokkunar ESB:</p> <p>i. Útilokun greina Við höfum 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 okkar 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 getum við 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. Við miðum að því að auka skuldbindingar okkar um að leggja áherslu á þessi svið og leitast við að skila betri útkomu með úrlausn þessara mála.</p> <p>iv. DNSH-viðmið fyrir aðgerðamiðaða flokkun ESB Hvað varðar hlutfall eignasafnsins sem metið er sem í samræmi við flokkun ESB leitumst við við að beita viðeigandi DNSH-viðmiðum, ásamt öðrum viðmiðum og skimunum eftir umdeildum atriðum.</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>
<b>Sjálfbær fjárfestingarmarkmið fjármálavörunnar</b>	<p>Fjárfestingarmarkmið sjóðsins er að ná vexti til langs tíma lítið (á 5 árum eða meira) með því að fjárfesta í fjölbreyttu eignasafni hlutabréfa og fyrirtækjaskuldabréfa (lánnum til fyrirtækja) sem gefin eru út af fyrirtækjum sem hafa kjarnastarfsemi sem leyfir umskipti yfir í sjálfbært hagkerfi sem einkennist af lítilli koltvísyringslosun. Í vegferð að því markmiði er lykiltríði inngildingar sú starfsemi sem skilgreind er í flokkunarkerfi ESB sem sjálfbær starfsemi.</p>



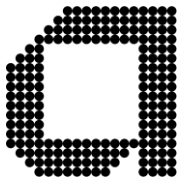
	<p>Sjóðurinn miðar að því að leggja sitt af mörkum til langtímamarkmiða Parísarsáttmálans með því að fjárfesta aðeins í fyrirtækjum sem hafa verulegar tekjur af vörum og þjónustu sem leyfa alþjóðleg umskipti í sjálfbært hagkerfi án allrar losunar.</p> <p>Umskiptin yfir í hlutleysi krefst nægs framboðs af hlutafé á sanngjörnu verði fyrir þessa starfsemi. Sem slíkur er þessi sjóður aðeins hugsaður fyrir fjárfesta sem vilja styðja við umskipti í hlutleysi með því að veita hlutafé til samstilltra fyrirtækja þar sem vörur og þjónusta leyfa umskipti í sjálfbært og alþjóðlegt hagkerfi án allrar losunar, í samræmi við flokkun ESB. Þessi nálgun er frábrugðin öðrum þar sem eingöngu er leitast við að draga úr skuldsetningu gagnvart fyrirtækjum með hátt koltvísyringsstig.</p> <p>Sjóðurinn mun fjárfesta í fyrirtækjum sem hafa hátt hlutfall tekna sinna úr starfsemi sem við teljum að hafi í för með sér verulegt framlag til sex markmiða flokkunar ESB fyrir sjálfbæra starfsemi og styðji við Parísarsáttmálann.</p> <p>Sjóðurinn er fjöleignasjóður og notast ekki við viðmið.</p>
<b>Fjárfestingarstefna</b>	<p>Sjóðurinn fylgir fjöleigna fjárfestingaráætlun og sameinar ýmis hlutabréf þar sem lögð er áhersla á loftslagsmál, lán og úthlutun innviðaeigna til að skila langtímavexti og á sama tíma miða að áhættustigi sem er undir hlutabréfaviðmiðum.</p> <p>ESG-nálgun sjóðsins felur í sér þrjá meginþætti.</p> <ol style="list-style-type: none"><li>Jákvæð skimun: sjóðurinn mun aðeins fjárfesta í fyrirtækjum sem hafa meira en 40% af tekjum sínum frá vörum og þjónustu sem samkvæmt skilgreiningu eru framlag til sex umhverfismarkmiða flokkunar ESB.</li><li>Neikvæð skimun: innan þýðis með jákvæða skimun er aðeins fjárfest í fyrirtækjum sem uppfylla ýmis viðmið og útilokunarskimanir sem taka til geirans;</li><li>Stjórnun: val felur í sér samstarf við fyrirtæki hvað varðar ESG-málefni.</li></ol> <p>Sjóðurinn miðar að því að leggja sitt af mörkum til langtímamarkmiða Parísarsáttmálans með því að fjárfesta aðeins í fyrirtækjum sem hafa verulegar tekjur af vörum og þjónustu sem leyfa alþjóðleg umskipti í sjálfbært hagkerfi án allrar losunar.</p> <p>Sjóðurinn mun fjárfesta í fyrirtækjum sem hafa hátt hlutfall tekna sinna úr starfsemi sem við teljum að hafi í för með sér verulegt framlag til sex markmiða flokkunar ESB fyrir sjálfbæra starfsemi og styðji við Parísarsáttmálann.</p> <p>Fjárfestingar í slíkum fyrirtækjum munu veita hlutafé til að fjármagna umskipti í hagkerfi sem einkennist af lítilli koltvísyringslosun, en býður fjárfestum einnig upp á möguleikann á að hafa ávinning af hinum hraða vexti sem búist er við í þessum greinum þar sem sjálfbærni hagkerfis heimsins er að verða æ meira áberandi. Skilgreiningar flokkunar ESB á sjálfbærri starfsemi eru okkar leiðsögn. Sjóðurinn mun fela í sér fyrirtæki með vörur og þjónustu á eftirfarandi sviðum:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>Framleiðsla á hreinni orku: framleiðsla á endurnýjanlegri (vind-, sólar-, vatns-, jarðhita-), orkugeymsla, snjallveitur.</li><li>Flutningar með lítilli koltvísyringslosun: eldsneytisnýting, eldsneytisskipti (t.d. vetnisrafali), rafknúin og tvinnökutæki, innviðir hleðslu á rafknúnum ökutækjum, magnflutningar og frakt með lítilli koltvísyringslosun (járnbrautir, fólksflutningabílar, sporvagnar), búnaður og varahlutir sem styðja við litla koltvísyringslosun.</li><li>Snjallverk: tækni sem kemur í veg fyrir útblástur, t.d. fjarfundir og fjarvinna.</li><li>Orkunýtni: iðnaðartækni sem hefur í för með sér afkolunaraðferðir (iðefni, stál) og kolefnisföngun.</li><li>Grænar byggingar: endurbætur til orkunýtni, byggingar með litla koltvísyringslosun, varmi með lítilli koltvísyringslosun (vetni), orkunýtin byggingarefni, orkunýtin hitun, kæling, lýsing.</li><li>Landbúnaður og landnýting: endurskógrækt, landgræðsluskógrækt, sjálfbærir skógar, landbúnaður með litla koltvísyringslosun.</li><li>Meiri umhverfisleg sjálfbærni: aðlögun að loftslagsbreytingum, mengunarvarnir, umhverfishreinsun, vernd líffræðilegrar fjölbreytni, hringrásarhagkerfi og sjálfbært vatn.</li></ul> <p>Stjórnendur munu skoða þessi svið reglulega til að tryggja að sjóðurinn sé með áhættuskuldbindingu gagnvart aðgerðum sem eru mikilvægar í að knýja áfram alþjóðleg umskipti í hagkerfi sem einkennist af lítilli koltvísyringslosun.</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-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 stjórnarháttum. Með stigum okkar fyrir stjórnarhætti er lagt mat á stjórnskipulag og stjórnarhætti 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.</p> <p>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.</p>
<b>Hlutfall fjárfestinga</b>	<p>Sjóðurinn fjárfestir mest 75% í sjálfbærum fjárfestingum með umhverfismarkmið.</p> <p>Sjóðurinn fjárfestir mest 25% af eignum sínum í flokknum „ösjálfbært“ sem samanstendur aðallega af reiðufé, peningamarkaðsgæringum og afleiðum.</p>



<p><b>Eftirlit með markmiði um sjálfbæra fjárfestingu</b></p>	<p><b>Fyrsta lína</b> 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 stjórnsluumhverfinu.</p> <p><b>Önnur lína</b> <b>Fjárfestingaráhætta</b> 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.</p> <p><b>Reglufylgni</b> 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.</p> <p>Reglufylgnideild abrdn gegnir lykilhlutverki í vöktun á takmörkunum fjárfestinga sem tengjast ESG og fylgni við bindandi skuldbindingar sjóða sem hafa umhverfisleg eða samfélagsleg einkenni (í samræmi við 8. grein SFDR) og sjóða sem hafa markmið um sjálfbærar fjárfestingar (í samræmi við 9. grein SFDR). Í gegnum stjórnslu- og staðlaverkefnahóp ESG upplýsir reglufylgnideild um alla þróun í stjórnsýslu sem tengist sjálfbærni og nýjar kröfur til viðeigandi fyrsta stigs hagsmunaaðila til að tryggja að tillit sé tekið til þeirra og þeir samþættir við fjárfestingarnálgun abrdn og hagsmunir þeirra endurspegladur í upplýsingaskyldu okkar á viðunandi hátt. Reglufylgniteymi úr allri lögsögu þar sem abrdn starfar eiga sinn fulltrúa í verkefnahópnum.</p> <p>Að lokum starfrækir sérstakt vöktunar- og yfirumsjónarteymi áhættutengda áætlun til að fullvissa yfirstjórn um skilvirkni stýringa við að tryggja reglufylgni. Niðurstöður þessara endurskoðana eru birtar viðeigandi stjórnnum og á öðrum umræðuvettvangi stjórnsýslu, þar á meðal á fundi áhættu- og fjárfestingarnefndar, hópendurskoðunarnefndar og framkvæmdastjórnar. Aðgerðir til að tryggja þetta fela bæði í sér þematengda endurskoðun á áhættu eða viðfangsefnum stjórnsýslu og sérhæfða endurskoðun á tilteknum niðurstöðum sem tengjast reglum eða viðskiptavinum.</p> <p><b>Þriðja lína</b> Innri úttekt abrdn framkvæmir innri úttekt á innleiðingu á sjálfbærnireglum og er þetta hluti af úttektarverkefnum hennar.</p>
<p><b>Aðferðafræði</b></p>	<p>Fjárfestingarmarkmið sjóðsins er að ná vexti til langs tíma litið (á 5 árum eða meira) með því að fjárfesta í fjölbreyttu eignasafni hlutabréfa og fyrirtækjaskuldabréfa (lánnum til fyrirtækja) sem gefin eru út af fyrirtækjum sem hafa kjarnastarfsemi sem leyfir umskipti yfir í sjálfbært hagkerfi sem einkennist af lítilli koltvísyringslosun. Í vegferð að því markmiði er lykilatriði inngildingar sú starfsemi sem skilgreind er í flokkunarkerfi ESB sem sjálfbær starfsemi.</p> <p>Sjóðurinn miðar að því að leggja sitt af mörkum til langtíamarkmiða Parísarsáttmálans með því að fjárfesta aðeins í fyrirtækjum sem hafa verulegar tekjur af vörum og þjónustu sem leyfa alþjóðleg umskipti í sjálfbært hagkerfi án allrar losunar.</p> <p>Umskiptin yfir í hlutleysi krefst nægs framboðs af hlutafé á sanngjörnu verði fyrir þessa starfsemi. Sem slíkur er þessi sjóður aðeins hugsaður fyrir fjárfesta sem vilja styðja við umskipti í hlutleysi með því að veita hlutafé til samstilltra fyrirtækja þar sem vörur og þjónusta leyfa umskipti í sjálfbært og alþjóðlegt</p>



	<p>hagkerfi án allrar losunar, í samræmi við flokkun ESB. Þessi nálgun er frábrugðin öðrum þar sem eingöngu er leitast við að draga úr skuldsetningu gagnvart fyrirtækjum með hátt koltvísyringsstig.</p> <p>Sjóðurinn mun fjárfesta í fyrirtækjum sem hafa hátt hlutfall tekna sinna úr starfsemi sem við teljum að hafi í för með sér verulegt framlag til sex markmiða flokkunar ESB fyrir sjálfbæra starfsemi og styðji við Parísarsáttmálann.</p> <p>Sjóðurinn er fjöleignasjóður og notast ekki við viðmið.</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. Við lítum til helstu neikvæðu áhrifa (PAI) innan fjárfestingarferlis okkar fyrir sjóðinn, þetta getur falið í sér að ihuga hvort eigi að gera fjárfestingu, einnig er hægt að nota PAI sem samskiptatöl til dæmis þar sem engin stefna er til staðar og það gæti gagnast, eða þar sem kolefnislosun telst há gætum við leitast eftir að koma á langtímamarkmiði og áætlun til að draga úr henni. Við metum PAI með því að nota, meðal annars, þá vísa fyrir PAI sem vísað er til í framseldri reglugerð SFDR, hins vegar fer það eftir framboði gagna, gæðum þeirra og mikilvægi fyrir fjárfestingarnar hvort tekið er tillit til allra SFDR PAI-vísa. Þar sem sjóðir líta til PAI verða upplýsingar um það í ársskýrslum.</p>
<b>Gagnaheimildir og úrvinnsla</b>	<p><b>Gagnaveitur</b></p> <p>Við höfum valið nokkrar gagnaveitur sem þjóna ákveðnum tilgangi við að ná sjálfbæra fjárfestingamarkmiðinu. Það notast við samsetningu á eftirfarandi aðferðum:</p> <ol style="list-style-type: none"><li>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; og</li><li>2. með okkar eigin innsýn samnýtum við meginlega aðferðarfræði 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</li></ol> <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, heimiludum rannsóknum, opinberum upplýsingum og beinni tengingu við fyrirtæki. Það notast við eftirfarandi veitur og utanaðkomandi gagnaveituaðila við öflun á upplýsingum um fyrirtæki:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• Bein birting fyrirtækja: sjálfbærnisráskýrslur, ársskýrslur, stjórnsýslulegar skráningar, vefsíður fyrirtækja og bein tenging við fulltrúa fyrirtækja.</li><li>• Óbein birting fyrirtækja: útgefin gögn frá ríkisstofnunum, iðn- og viðskiptasamtökum og veituaðilum fjárhagsgagna.</li><li>• Bein samskipti við fyrirtæki eins og lýst er hér að ofan í Samskipti við fyrirtæki. Þar sem fyrirtæki birta ekki neitt getum við valið að nota metnar mælieiningar. Þessi gagnasöfn byggja á eigin aðferðum og sækja gögn frá fyrirtækjum, markaði og sambærilegum aðilum í greininni, fjölmiðlum, marghliða og öðrum áreiðanlegum stofnunum.</li></ul> <p>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"><li>• Vefsíður fyrirtækja</li><li>• Ársskýrslur fyrirtækja og stjórnsýslulegar skráningar</li><li>• Opinberar fjármálastofnanir og birtingar</li><li>• Veituaðilar fjárhagsgagna</li><li>• Fjölmiðlar og ársfjórðungsskýrslur</li><li>• Skýrslur og vefsíður frjálsra félagasamtaka (NGO)</li></ul> <p><b>Gæðavottunarferli gagna</b> <b>Utanaðkomandi gagnaveituaðilar</b></p> <p>Við tryggjum að ströng gæðavottunarferli gildi um utanaðkomandi gagnaveituaðila okkar. Nákvæmni gagna og fyrirtækjaprófilar eru ritrýnd áður en þau eru tekin inn í gagnasöfn. Ennfremur notast utanaðkomandi gagnaveituaðilar okkar við stigmögnunaraðferð til að gera ráð fyrir tilvikum sem krefjast frekari túlkunar eða uppfærslu á gildandi aðferðarfræði.</p> <p>Við búum yfir ákveðnum stýringum sem eru hluti af val- eða endurskoðunarferli okkar til að meta gæði, sem fela í sér, en takmarkast ekki við, rannsóknir, gildisprófanir og samræmi. Gagnastýringarramma og gagnaumsjónarlíkön fyrirtækis okkar fela í sér beitingu verkfærasetts sem gerir 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><b>Eigindlegt matsferli</b></p> <p>Í öllum tilvikum þar sem við beitum eigindlegri samnýtingu eða innsýn, kemur strangt gæðamat og umsjónarferli í kjölfar þessarar greiningar.</p> <p><b>Gæði gagna</b></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>
<b>Takmarkanir á aðferðafræði og gögnum</b>	<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 reglukurður 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>
<b>Áreiðanleikakönnun</b>	<p>Kveðið er á um áreiðanleikakönnun fyrir hverja eign í skjali sjóðsins fyrir fjárfestingaraðferðir, sem er gefið út á <a href="http://www.abrdn.com">www.abrdn.com</a> undir <b>Fund Centre</b>.</p>
<b>Virkjunarstefnur</b>	<p><b>Virkt eignarhald</b></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 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.</p> <p>Sjóðsstjórar okkar og greiningaraðilar eiga reglulega fundi með yfirstjórn og framkvæmdastjórum þeirra fyrirtækja sem við fjárfestum í.</p> <p><b>Afskipti í tengslum við ESG</b></p> <p>Afskipti af fyrirtækjastjórnunarteymum eru hluti af fjárfestingarferli okkar og áframhaldandi stjórnunarátætlun. Það veitir okkur heildrænnari sýn á fyrirtæki, þar á meðal á núverandi og yfirvofandi ESG-hættur sem fyrirtækið verður að hafa stjórn á, og tækifærin sem fyrirtækið getur haft ávinning af. Það gefur okkur einnig tækifæri á að ræða áhyggjuefni, deila bestu starfsvenjum og knýja fram jákvæðar breytingar.</p> <p>Forgangur afskipta er ákveðinn með:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• Notkun á ESG-fyrirtækjastigagjöf, ásamt</li><li>• innsýn í neðansæknar rannsóknir frá fjárfestingarteymum í öllum eignaflokkum, og</li><li>• þemabundnum áherslusviðum aðgerða okkar á fyrirtækjastigi.</li></ul> <p>Vinsamlegast sjáið einnig umsjónarskýrslu okkar á <a href="http://www.abrdn.com">www.abrdn.com</a> undir <b>Sjálfbær fjárfesting</b>.</p>
<b>Að ná markmiði um sjálfbæra fjárfestingu</b>	<p>Kaflarnir hér að ofan útlista 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>