



Sjálfbærnitengd upplýsingagjöf fyrir abrdn SICAV I - Emerging Markets SDG Corporate 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 213800ZA6YFUJIKUV566

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 blöndu af tekjum og vexti með því að fjárfesta í skuldabréfum fyrirtækja á nýmörkuðum (lánnum til fyrirtækja), sem fylgja SDG-nálgun fjárfestingarstjórans að fyrirtækjaskuldabréfum á nýmörkuðum (Emerging Markets SDG Corporate Bond Approach). Sjóðurinn miðar að því að ná betri árangri en viðmiðið sem er vísitalan JP Morgan ESG CEMBI Broad Diversified Index (USD) fyrir gjöld.</p> <p>Sjóðurinn fjárfestir a.m.k. 90% í skuldabréfum gefnum út af fyrirtækjum og ríkisstjórnunum. Sjóðurinn fjárfestir a.m.k. 70% í skuldabréfum gefnum út af fyrirtækjum sem eru staðsett eða með stóran hluta sinnar starfsemi í nýmarkaðslöndum. Sjóðurinn mun fjárfesta allt að 10% í ríkisskuldabréfum á jaðarmörkuðum. Útgáfur sem eru ekki í Bandaríkjadöllum verða jafnan áhættuvarðar til baka í Bandaríkjadali. Skuldabréf munu verða af hvaða lánshæfi sem er. Allt að 100% af sjóðnum geta verið fjárfest í skuldabréfum í undirfjárfestingarflokk. Öll skuldabréf munu fylgja SDG-nálgun okkar að fyrirtækjaskuldabréfum á nýmörkuðum (Emerging Markets SDG Corporate Bond Approach). Sjóðurinn mun fjárfesta í fyrirtækjum (þar á meðal fyrirtækjum í ríkiseigu) 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 útlánum og viðskiptavinahópi. 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.</p> <p>Sjóðurinn kann einnig að fjárfesta í grænum skuldabréfum, samfélagslutabréfum eða sjálfbærnihlutabréfum sem hægt er að staðfesta að hafi jákvæða áhrif í þá átt að ná sjálfbærum þróunarmarkmiðum SP. Fjárfesting allt að 10% af eignum sjóðsins getur verið í slíkum skuldabréfum sem eru gefin út af fyrirtækjum sem uppfylla ekki mikilvægisþröskulda eða ekki er litið á þau sem leiðandi fyrirtæki í sjálfbærum þróunarmarkmiðum eins og skilgreint er hér að ofan.</p> <p>Viðmið sjóðsins er vísitalan JPM ESG CEMBI Broad Diversified Index. Vísitalan sýnir vel þau fjárfestingatækifæri sem við skoðum fyrir sjóðinn og notast er við útilokanir hvað varðar ESG. ESG-útilokanirnar fela í sér tvíhliða skimanir á fyrirtækjum sem uppfylla ekki hnattrænt samkomulag SPB og neikvæðar skimanir á fyrirtækjum sem hafa meira en 10% af tekjum sínum úr vinnslu kola til hitunar, sölu á tóbaki, áfengisframleiðslu eða fjárhættuspilum. Útgefendur með JESG-stig undir 20 eru einnig útilokaðir. Aðferðafræði vísitölunnar í heild sinni má finna á J.P. Morgan Markets. Upplýsingar um vísitöluna má finna á: https://www.jpmorgan.com/content/dam/jpm/cib/complex/content/markets/composition-docs/jp-morgan-esg-cembi-broad-diversified-index.pdf</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 (SDG) Sameinuðu þjóðanna (UN).</p> <p>Með því sýna fyrirtæki fram á skuldbindingu um aðstoða við að taka á brýnustu vandamálum heimsins og stýðja við umskipti yfir í sjálfbærara hagkerfi. SDG er ætlað að takast á við helstu langtímaáskoranir heimsins. Þar á meðal eru loftslagsbreytingar, sívaxandi samfélagslegt misrétti og ósjálfbær framleiðsla og neysla. Við teljum að samstilling við SDG skapi áþreifanleg tækifæri fyrir fyrirtæki til jákvæðs framlags til samfélagsins og umhverfisins og auki á sama tíma fjárhagslegt verðmæti viðskipta til langs tíma litið.</p> <p>Sjóðurinn miðar að því að:</p> <ul style="list-style-type: none">• Fjárfesta í eignasafni fyrirtækja sem við teljum að geti gefið sterka fjárhagslega ávöxtun og á sama tíma hafi í för með sér virkt framlag til sjálfbærra þróunarmarkmiða Sameinuðu þjóðanna (UN SDG) og skili jákvæðum og sjálfbærum breytingum.



- Byggja upp fjölbreytt eignasafn hágæðafyrirtækja eftir löndum og greinum og miða að því að skila bæði jákvæðri samfélagslegri niðurstöðu og aðlaðandi fjárhagslegri ávöxtun.
- Skila ávinningi af forvirku samstarfi okkar við fyrirtæki í því skyni að hvetja til jákvæðra breytinga í framferði fyrirtækja.
- Nota langa sögu og viðtæk tilföng abrdn á nýmörkuðum með svæðisskrifstofum og yfir 100 sérfræðingum í fjárfestingum í yfir 80 löndum og yfir 1000 fyrirtækjum.

Sjóðurinn innlimar mat okkar á sjálfbærri þróun sem er viðbót við þau fjárfestingarferli sem taka til sjálfbærrar þróunar á vörusafni. Þessi sjóðir munu sameina sérfræðigreiningu á föstum tekjum okkar og eignateymum með innsýn frá ESG-sérfræðingum, bæði á fjárfestingarborði og hjá miðstýrðu ESG-rannsóknarteymi, til að ákvarða samstillingu við sjálfbær þróunarmarkmið. Samstilling við sjálfbæra þróun verður ákvörðuð samhliða rótgrónum átta meginstöða fjárfestingarramma abrdn hvað varðar sjálfbær þróunarmarkmið.

Sjóðurinn hefur einnig tekið á sig bindandi skuldbindingu um koltvísyringsstig sem er lægra en viðmiðið.

abrdn beitir einnig fjölda fyrirtækjaútilokana sem tengjast staðlaðri skimun (hnattrænt samkomulag SP um siðferði og ábyrgð í viðskiptum, Alþjóðavinnumálastofnunin og Efnahags- og framfarastofnunin), fyrirtækjum í ríkiseigu, tóbaki, vinnslu kola til hitunar, olíu- og gasvinnslu, rafmagnsframleiðslu, fjárhættuspili, áfengi, skemmtun fyrir fullorðna og vopnum. Þessi skimunarviðmið eru bindandi og gilda ávallt.

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

ESG-skimun sjóðsins og bindandi skuldbindingar hans skera úr um hvort markmið um sjálfbærar eignir séu uppfylltar og séu hluti af uppbyggingu eignasafnsins í heild sinni. Ennfremur lítur abrdn til helstu neikvæðu áhrifa (e. Principal Adverse Impact Indicators, PAI) innan fjárfestingarferlis okkar fyrir sjóðinn, sem er útlístað í spurninga- og svaralistanum hér á eftir.

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

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

Frekari upplýsingar um stefnu okkar um ráðsmennsku og aðild er að finna í skýrslu abrdn um Ráðsmennsku en hana er að finna á www.abrdn.com undir **Sjálfbær fjárfesting** í hlutanum **Stjórnun og virkt eignarhald**.

Enginn teljandi skaði við sjálfbæra fjárfestingarmarkmiðið

Sú mæling sem sjóðurinn notast við er markmið um koltvísyringsstig sem er lægra en viðmiðið. 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 „fjármál“ eru notaðir aðrir mælikvarðar á mikilvægi sem byggja á útlánum og viðskiptavinahópi. Sjóðurinn fjárfestir einnig allt að 20% í leiðandi fyrirtækjum í sjálfbærum þróunarmarkmiðum.

Sjóðurinn minnkar einnig fjárfestingarþýðið einnig um minnst 20%.

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.

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

i. Útilokun greina

abrdn hefur skilgreint nokkrar greinar sem sjálfkrafa eru ekki gjaldengar 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.

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.

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



	<p>getur fyrirtæki með DNSH-mikilvægismarkingu 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>Sjóður okkar fyrir skuldabréf fyrirtækja með sjálfbær þróunarmarkmið á nýmörkuðum 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>Með því sýna fyrirtæki fram á skuldbindingu um að aðstoða við að taka á brýnustu vandamálum heimsins og styðja við umskipti yfir í sjálfbærara hagkerfi. SDG er ætlað að takast á við helstu langtímaáskoranir heimsins. Þar á meðal eru loftslagsbreytingar, sívaxandi samfélagslegt misrétti og ósjálfbær framleiðsla og neysla. Við teljum að samstilling við SDG skapi áþreifanleg tækifæri fyrir fyrirtæki til jákvæðs framlags til samfélagsins og umhverfisins og auki á sama tíma fjárhagslegt verðmæti viðskipta til langs tíma lítið.</p> <p>Sjóðurinn miðar að því að:</p> <ul style="list-style-type: none">• Fjárfesta í eignasafni fyrirtækja sem við teljum að geti gefið sterka fjárhagslega ávöxtun og á sama tíma hafi í för með sér virkt framlag til sjálfbærra þróunarmarkmiða Sameinuðu þjóðanna (UN SDG) og skili jákvæðum og sjálfbærum breytingum.• Byggja upp fjölbreytt eignasafn hágæðafyrirtækja eftir löndum og greinum og miða að því að skila bæði jákvæðri samfélagslegri niðurstöðu og aðlaðandi fjárhagslegri ávöxtun.• Skila ávinningi af forvirku samstarfi okkar við fyrirtæki í því skyni að hvetja til jákvæðra breytinga í framferði fyrirtækja.• Nota langa sögu og viðtæk tilföng abrðn á nýmörkuðum með svæðisskrifstofum og yfir 100 sérfræðingum í fjárfestingum í yfir 80 löndum og yfir 1000 fyrirtækjum. <p>Sjóðurinn innlimar mat okkar á sjálfbærri þróun sem er viðbót við þau fjárfestingarferli sem taka til sjálfbærrar þróunar á vörusafni. Þessi sjóðir munu sameina sérfræðigreiningu á föstum tekjum okkar og eignateymum með innsýn frá ESG-sérfræðingum, bæði á fjárfestingarborði og hjá miðstýrðu ESG-rannsóknarteymi, til að ákvarða samstillingu við sjálfbær þróunarmarkmið. Samstilling við sjálfbæra þróun verður ákvörðuð samhliða rótgrónum átta meginstoða fjárfestingarramma abrðn hvað varðar sjálfbær þróunarmarkmið.</p> <p>Viðmið sjóðsins er vísitalan JPM ESG CEMBI Broad Diversified Index. Vísitalan sýnir vel þau fjárfestingatækifæri sem við skoðum fyrir sjóðinn og notast er við útilokanir hvað varðar ESG. Vísitölumyndun tekur til greina umhverfisþætti og félags-/siðferðislega þætti með því að útiloka útgefendur sem starfa í tilteknum geirum, nánar tiltekið vinnslu kola til hitunar, tóbaks- og vopnaframleiðslu. Útilokunarforsendur ná einnig til sjálfbærni fyrirtækja með því að sía frá útgefendur sem brjóta meginreglur Sameinuðu þjóðanna um alþjóðleg áhrif (UNGC). Útgefendur með JESG-stig undir 20 eru einnig útilokaðir. Aðferðafræði vísitöluunnar í heild sinni má finna á J.P. Morgan Markets.</p>
Fjárfestingarstefna	<p>Sjóðurinn leitast við að ná sterkri langtímaafkomu með því að úthluta fjármagni til fyrirtækja sem geta skilað góðri fjárhagslegri ávöxtun og sýnt fram á – með vörum sínum, þjónustu og starfsemi – virka og efnislega fylgni við eitt eða fleiri af sjálfbærum þróunarmarkmiðum (SDG) Sameinuðu þjóðanna.</p> <p>Með því sýna fyrirtæki fram á skuldbindingu um að aðstoða við að taka á brýnustu vandamálum heimsins og styðja við umskipti yfir í sjálfbærara hagkerfi. SDG er ætlað að takast á við helstu langtímaáskoranir heimsins. Þar á meðal eru loftslagsbreytingar, sívaxandi samfélagslegt misrétti og ósjálfbær framleiðsla og neysla. Við teljum að samstilling við SDG skapi áþreifanleg tækifæri fyrir fyrirtæki til jákvæðs framlags til samfélagsins og umhverfisins og auki á sama tíma fjárhagslegt verðmæti viðskipta til langs tíma lítið.</p> <p>Sjóðurinn miðar að því að:</p> <ul style="list-style-type: none">• Fjárfesta í eignasafni fyrirtækja sem við teljum að geti gefið sterka fjárhagslega ávöxtun og á sama tíma hafi í för með sér virkt framlag til sjálfbærra þróunarmarkmiða Sameinuðu þjóðanna (UN SDG) og skili jákvæðum og sjálfbærum breytingum.• Byggja upp fjölbreytt eignasafn hágæðafyrirtækja eftir löndum og greinum og miða að því að skila bæði jákvæðri samfélagslegri niðurstöðu og aðlaðandi fjárhagslegri ávöxtun.• Skila ávinningi af forvirku samstarfi okkar við fyrirtæki í því skyni að hvetja til jákvæðra breytinga í framferði fyrirtækja.• Nota langa sögu og viðtæk tilföng abrðn á nýmörkuðum með svæðisskrifstofum og yfir 100 sérfræðingum í fjárfestingum í yfir 80 löndum og yfir 1000 fyrirtækjum. <p>Sjóðurinn innlimar mat okkar á sjálfbærri þróun sem er viðbót við þau fjárfestingarferli sem taka til sjálfbærrar þróunar á vörusafni. Þessi sjóðir munu sameina sérfræðigreiningu á föstum tekjum okkar og eignateymum með innsýn frá ESG-sérfræðingum, bæði á fjárfestingarborði og hjá miðstýrðu ESG-rannsóknarteymi, til að ákvarða samstillingu við sjálfbær þróunarmarkmið. Samstilling við sjálfbæra þróun verður ákvörðuð samhliða rótgrónum átta meginstoða fjárfestingarramma abrðn hvað varðar sjálfbær þróunarmarkmið.</p>



>Þar að auki beitar abrdn fjölda fyrirtækjaútilokana sem tengjast staðlaðri skimun (hnattrænt samkomulag SP um siðferði og ábyrgð í viðskiptum, Alþjóðavinnumálastofnunin og Efnahags- og framfarastofnunin), töbaki, vinnslu kola til hitunar, olíu- og gasvinnslu, rafmagnsframleiðslu, fjárhættuspili, áfengi, skemmtun fyrir fullorðna og vopnum.

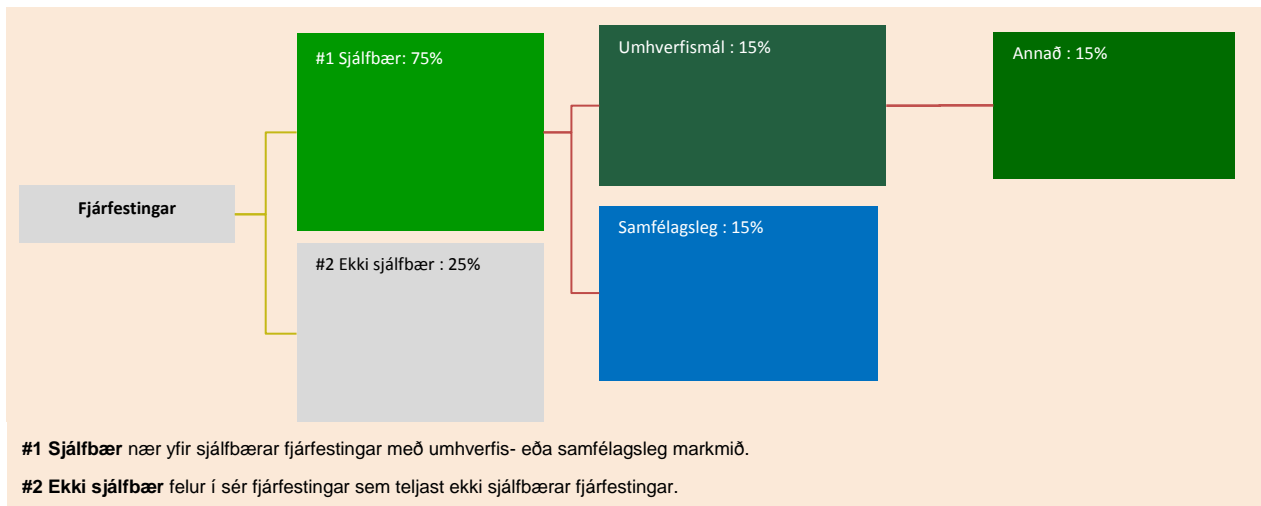
Fyrir þennan sjóð þarf fjárfestingafyrirtækið að fara að góðum stjórnarháttum, einkum m.t.t. traustra stjórnarháttá, starfsmannatengsla, launa starfsfólks og fylgni við skattalög. Þetta má sýna fram á með vöktun á ákveðnum PAI-vísium, til dæmis spillingu, fylgni við skattalög og fjölbreytni. Ennfremur 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 skuldbindur sig til að fjárfesta minnst 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 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 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 miðlungaráhættu 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 endurspegladur í upplýsingaskýldu okkar á viðunandi hátt. Reglufylgniteymi úr allri lögsögu þar sem abrdn starfar eiga sinn fulltrúa í verkefnahópnum.



	<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>Priðja lína Innri úttekt abrðn framkvæmir innri úttekt á innleiðingu á sjálfbærnireglum og er þetta hluti af úttektarverkefnum hennar.</p>
Aðferðafræði	<p>Sjóður okkar fyrir skuldabréf fyrirtækja með sjálfbær þróunarmarkmið á nýmörkuðum 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>Með því sýna fyrirtæki fram á skuldbindingu um að aðstoða við að taka á brýnustu vandamálum heimsins og styðja við umskipti yfir í sjálfbærara hagkerfi. SDG er ætlað að takast á við helstu langtímaáskoranir heimsins. Þar á meðal eru loftslagsbreytingar, sívaxandi samfélagslegt misrétti og ósjálfbær framleiðsla og neysla. Við teljum að samstilling við SDG skapi áþreifanleg tækifæri fyrir fyrirtæki til jákvæðs framlags til samfélagsins og umhverfisins og auki á sama tíma fjárhagslegt verðmæti viðskipta til langs tíma lítið.</p> <p>Sjóðurinn miðar að því að:</p> <ul style="list-style-type: none">• Fjárfesta í eignasafni fyrirtækja sem við teljum að geti gefið sterka fjárhagslega ávöxtun og á sama tíma hafi í för með sér virkt framlag til sjálfbærra þróunarmarkmiða Sameinuðu þjóðanna (UN SDG) og skili jákvæðum og sjálfbærum breytingum.• Byggja upp fjölbreytt eignasafn hágæðafyrirtækja eftir löndum og greinum og miða að því að skila bæði jákvæðri samfélagslegri niðurstöðu og aðlaðandi fjárhagslegri ávöxtun.• Skila ávinningi af forvirku samstarfi okkar við fyrirtæki í því skyni að hvetja til jákvæðra breytinga í framferði fyrirtækja.• Nota langa sögu og víðtæk tilföng abrðn á nýmörkuðum með svæðisskrifstofum og yfir 100 sérfræðingum í fjárfestingum í yfir 80 löndum og yfir 1000 fyrirtækjum. <p>Sjóðurinn innlimar mat okkar á sjálfbærri þróun sem er viðbót við þau fjárfestingarferli sem taka til sjálfbærrar þróunar á vörusafni. Þessi sjóðir munu sameina sérfræðigreiningu á föstum tekjum okkar og eignateyllum með innsýn frá ESG-sérfræðingum, bæði á fjárfestingarborði og hjá miðstýrðu ESG-rannsóknarteymi, til að ákvarða samstillingu við sjálfbær þróunarmarkmið. Samstilling við sjálfbæra þróun verður ákvörðuð samhliða rótgrónum átta meginstoða fjárfestingarramma abrðn hvað varðar sjálfbær þróunarmarkmið.</p> <p>Viðmið sjóðsins er vísitalan JPM ESG CEMBI Broad Diversified Index. Vísitalan sýnir vel þau fjárfestingatækifæri sem við skoðum fyrir sjóðinn og notast er við útilokanir hvað varðar ESG. Vísitölumyndun tekur til greina umhverfisþætti og félags-/siðferðislega þætti með því að útiloka útgefendur sem starfa í tilteknum geirum, nánar tiltekið vinnslu kola til hitunar, tóbaks- og vopnaframleiðslu. Útilokunarforsendur ná einnig til sjálfbærni fyrirtækja með því að sía frá útgefendur sem brjóta meginreglur Sameinuðu þjóðanna um alþjóðleg áhrif (UNGC). Útgefendur með JESG-stig undir 20 eru einnig útilokaðir. Aðferðafræði vísitölnunnar í heild sinni má finna á J.P. Morgan Markets. 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. abrðn 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 samskiptatól, til dæmis þar sem engin stefna er til staðar og það gæti gagnast. Þar sem kolefnislosun telst há gæti abrðn leitast við að koma á langtíamarkmiði og áætlun til að draga úr henni. abrðn leggur mat á PAI með því að nota meðal annars PAI-vísana sem vísað er til í framseldri reglugerð SFDR; hins vegar fer það eftir framboði, gæðum og mikilvægi gagna fyrir fjárfestingarnar hvort tekið er tillit til allra SFDR PAI-vísa. Þar sem sjóðir líta til PAI verða upplýsingar um það í ársskýrslum.</p>
Gagnaheimildir og úrvinnsla	<p>Gagnaveitur Við höfum valið nokkrar gagnaveitur sem þjóna ákveðnum tilgangi við að ná sjálfbæra fjárfestingamarkmiðinu. abrðn 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 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 sjálfbærniþætti á ýmsa vegu, þar á meðal frá rannsóknaraðilum, með innri greiningu, heimiludum rannsóknum, opinberum upplýsingum og beinni tengingu við fyrirtæki. abrðn notast við eftirfarandi veitur og utanaðkomandi gagnaveituaðila við öflun á upplýsingum um fyrirtæki:</p>



	<ul style="list-style-type: none">• Bein birting fyrirtækja: sjálfbæriskýrslur, ársskýrslur, stjórnáskráningar, 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. Þar sem fyrirtæki birta ekki neitt getum við valið að nota metnar mælieiningar. <p>Þessi gagnasöfn byggja á eigin 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 stjórnáskráningar• Opinberar fjármálastofnanir og birtingar• Veituaðilar fjárhagsgagna• Fjölmiðlar og ársfjórðungsskýrslur• Skýrslur og vefsíður frjálsra félagasamtaka (NGO) <p>Gæðavottunarferli 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 megindleg birt gögn getur það verið takmarkandi vegna erfiðleika við að fá samræmd gögn frá fyrirtækjum og einnig þar sem engar reglukröfur 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 viðskiptavinum, 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 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 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. 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.
<p>Að ná markmiði um sjálfbæra fjárfestingu</p>	<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. Vísitalan J.P. Morgan ESG CEMBI Broad Diversified Index (USD) fylgist með handbæru fé í Bandaríkjadöllum á nýmörkuðum, föstum og breytilegum vaxtagerningum sem gefnir eru út af fyrirtækjum. Þessi vísitala beitir ESG-stigagjöf og skimunaraðferðum til að ná tilhneigingu í átt að útgefendum sem hafa fleiri stig með tilliti til ESG-viðmiða og útgáfu grænna skuldabréfa, og til að undirvega og fjarlægja útgefendur sem fá færri stig. Vísitalan J.P. Morgan ESG CEMBI Broad Diversified Index (USD) byggir á flaggskipsvísitölunni J.P. Morgan CEMBI Broad Diversified Index. ESG-stigagjöf notast við 3ja mánaða rúllandi meðaltal og er uppfærð ársfjórðungslega. Finna má upplýsingar á: https://www.jpmorgan.com/content/dam/jpm/cib/complex/content/markets/composition-docs/jp-morgan-esg-cembi-broad-diversified-index.pdf</p>