

Lomake asetuksen (EU) 219/288 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 22/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitetuista rahoitustuotteista määräajoin annettaville tiedoille

Tuotenimi: **Japanese Smaller Companies Sustainable Equity Fund**

Oikeushenkilötunnus **549300S5VXYQ7WSGV137**

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Onko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

Kyllä

X Ei

Rahoitustuotteessa on tehty **kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite: %**

Rahoitustuotteella **on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ole ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 38,93% oli kestäviä sijoituksia

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin

joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

Rahoitustuotteessa on tehty **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite: %**

joilla on yhteiskunnallinen tavoite

Rahoitustuotteella on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta siinä **ei ole tehty kestäviä sijoituksia**

Kestävällä sijoituksella

tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitusjärjestelmä on

asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo **ympäristön kannalta kestäväistä taloudellisista toiminnoista**. Kyseinen asetus ei sisällä luetteloa yhteiskunnan kannalta kestäväistä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.



Missä määrin tämän rahoitustuotteen edistämät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet ovat toteutuneet?

Ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien edistämiseksi rahasto sovelsi ESG-arviointikriteerejä ja ESG-seulontakriteerejä ja edisti hyvää hallintotapaa, mukaan lukien sosiaaliset tekijät.

Käytimme omaa tutkimuskehystämmä tunnistaaksemme yritykset, joiden uskomme olevan kestävien toimintatapojen edelläkävijöitä tai parantajia. Kestävien toimintatapojen edelläkävijöiksi luokitellaan yhtiöt, joilla on parhaat ESG-näytöt tai tuotteet ja palvelut globaalien ympäristö- ja yhteiskunnallisten ongelmien ratkaisemiseen, kun taas parantajat ovat tyypillisesti yhtiöitä, joilla on keskiarvot hallinnointitavat, ESG-

hallintakäytännöt ja tiedonannot ja mahdollisuudet parantaa.

Osakesijoitusprosessissamme analysoimme kaikkien kattamiemme yhtiöiden osalta kunkin liiketoiminnan perustan varmistaaksemme asianmukaisen kontekstin sijoituksillemme. Tähän sisältyivät liiketoimintamallin kestävyys, toimialan houkuttelevuus, rahoitusaseman vahvuus ja taloudellisen vallihaudan kestävyys. Huomioimme myös johtoryhmän laadun ja analysoimme ympäristöön, yhteiskuntaan ja hallintotapaan (ESG) liittyviä mahdollisuuksia ja riskejä, jotka vaikuttavat liiketoimintaan, ja arvioimme, miten hyvin niitä hallitaan. Annoimme kullekin yritykselle omat pisteet laatuominaisuuksien ilmaisemista varten, joista yksi on ESG-laatuluokitus. Sen avulla salkunhoitajat pystyvät sulkemaan pois yrityksiä, joihin liittyy olennaisia ESG-riskkejä, ja lisäämään salkun ESG-mahdollisuuksia sekä muodostamaan hyvin hajautettuja, riskipainotettuja salkkuja.

Lisäksi omaa ESG House Score -indeksiämme, jonka keskitetty ESG-sijoitustiimimme on kehittänyt yhteistyössä kvantitatiivisen sijoitustiimin kanssa, käytettiin tunnistamaan yhtiöitä, joilla on mahdollisesti korkeat tai huonosti hallitut ESG-riskit. Pisteet lasketaan yhdistämällä erilaisia tietosyötteitä omassa kehityksessä, jossa eri ESG-tekijöitä painotetaan sen mukaan, kuinka tärkeitä ne ovat kullekin sektorille. Näin voimme nähdä, miten yritykset sijoittuivat maailmanlaajuisessa kontekstissa.

abrdn ESG House Score on suunniteltu siten, että se voidaan jakaa tiettyihin teemoihin ja luokkiin. ESG-pisteitys koostuu kahdesta pisteytyksestä: operatiivisesta pisteytyksestä ja hallinnointipisteityksestä. Tämä mahdollistaa nopean kuvan yrityksen suhteellisesta asemasta ESG-asioiden hallinnassa yksityiskohtaisella tasolla.

- Hyvää hallintotapaa koskevassa pisteytyksessä arvioidaan yrityksen hallintorakennetta ja yritysjohdon ja toimeenpanevan johdon laatua ja toimintaa.
- Operatiivinen pisteytys arvioi yhtiön johtoryhmän kykyä toteuttaa tehokkaita ympäristö- ja sosiaalisten riskien vähentämis- ja lieventämisstrategioita toiminnassaan.

Lisäksi hyödynsimme myös aktiivista varainhoito- ja sitoutumistoimintaamme.

Rahastolla oli taloudellinen vertailuindeksi, jota käytettiin salkun muodostamiseen. Siihen ei kuitenkaan sisällytetty mitään kestävyyskriteereitä, eikä sitä valittu kyseessä olevien ominaisuuksien saavuttamiseksi. Vertailuindeksiä käytettiin rahaston arvonkehityksen vertaamiseen ja rahaston sitovien sitoumusten vertailukohtana.

Kestävyysindikaattoreilla mitataan, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

● **Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?**

ESG-arviointikriteerit

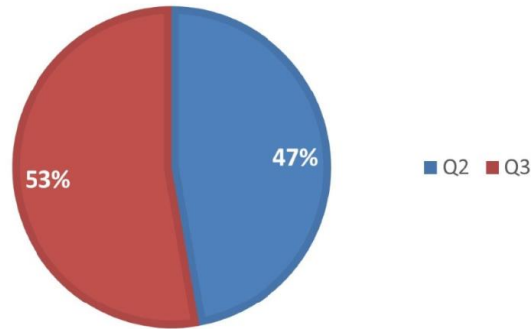
Osakeanalyttikkomme antavat oman pistemäärän (1–5) ilmaistakseen, kuinka hyvin yritys hallitsee olennaisia ESG-tekijöitä ja todennäköistä vaikutusta suorituskykyyn. Tämä pistemäärä tiivistää näkemykset kolmelta avainalueelta:

- 1.) Näkemyksemme hallinnointi- ja ohjausjärjestelmän laadusta sekä liiketoiminnan ja johdon valvonnasta
- 2.) Olennaisimmat ympäristöön, yhteiskuntaan ja toimintaan liittyvät kysymykset, joita yrityksen on käsiteltävä
- 3.) Arvio olennaisimpien ESG-riskien ja -mahdollisuuksien hallinnasta sekä vaikutus liiketoiminnan operatiiviseen tulokseen ja arvonmääritykseen

1 osoittaa luokkansa parasta suorituskykyä erinomaisella hallinnolla, vahvalla operatiivisella ESG-integraatiolla ja kestäväen kehityksen teemoihin liittyvien tuottomahdollisuuksien maksimoinnilla. Kaiken kaikkiaan ESG Q1 osoittaa, että ESG parantaa yrityksen kilpailuetua ja vahvistaa sijoitustapausta. ESG Q 5 osoittaa huonoa hallintoa ja valvonnan puuttumista,

vähäistä halua tunnistaa ja hallita ESG-riskejä ja tietoisuuden puutetta kestävä kehityksen teemoihin liittyvistä ansaintamahdollisuuksista, mikä tarkoittaa, että sijoitusriski on merkittävä.

ESG Q SCORES 30.09.2023



ESG-seulontakriteerit

Vahvistamme, että raportointijaksolla binäärisiä poissulkemisia sovelletaan tiettyjen YK:n Global Compact -sopimukseen sekä kiistanalaisten aseiden ja tupakan valmistajiin sekä kivihiilen tuottajiin liittyvien sijoitusalueiden poissulkemiseen. Näitä seulontakriteerejä sovelletaan sitovasti, eikä rahastossa ole omistuksia, jotka eivät täytä sovitun kriteerijärjestelmän ehtoja.

Omaa ESG House Score -indeksiämme, jonka keskitetty vastuullisuustiimimme on kehittänyt yhteistyössä kvantitatiivisen sijoitustiimin kanssa, käytettiin tunnistamaan yhtiöitä, joilla on mahdollisesti korkeat tai huonosti hallitut ESG-riskit. Pisteet lasketaan yhdistämällä erilaisia tietosyötteitä omassa kehityksessä, jossa eri ESG-tekijöitä painotetaan sen mukaan, kuinka tärkeitä ne ovat kullekin sektorille.

Vahvistamme, että raportointijaksolla rahasto sulki pois yhtiöt, joilla on ESG House Scoren mukaan korkeimmat ESG-riskit. Tämä toteutetaan sulkemalla pois vastuullisen sijoittamisen ESG-pisteytyksen mukaan huonointa 20 prosentin osuutta edustavat vertailuindeksissä olevat liikkeeseenlaskijat.

Hiili-intensiteetti

Vahvistamme, että salkku tuotti raportointijaksolla vertailuindeksiä paremmin yleisen sitoumuksemme mukaisesti

Weighted Average Carbon Intensity (WACI) in tonnes of CO₂e / million USD revenue

	Scope 1 & 2	Scope 1	Scope 2	Scope 3 Upstream	Scope 3 Downstream
Portfolio	48.62	25.17	23.45	49.37	181.05
Benchmark	155.53	117.93	37.60	92.25	215.53
Relative carbon intensity %	31.26	21.35	62.37	53.51	84.00

ESG-rahastoluokitus

Vahvistamme, että raportointikauden aikana rahasto saavutti paremman MSCI-dataan perustuvan ESG-luokituksen vertailuindeksiin verrattuna:

- Rahastoluokitus A
- Vertailuarvo BBB

Edistää myös hyvää hallintotapaa, mukaan lukien yhteiskunnalliset tekijät

Vahvistamme, että raportointijaksolla rahasto keskittyi vaikuttamiseen ja hallintoa koskevaan analysointiin ja että abrdrn ESG House Scoren avulla vältimme yhtiöt, joilla oli huonoimmat hallintokäytännöt.

● **...entä verrattuna edellisiin kausiin?**

ei sov.

● **Mitkä ovat olleet niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote on osittain tehnyt, ja miten kestävä sijoitus on edistänyt näiden tavoitteiden saavuttamista?**

[1] Rahaston kestäville sijoituksilla edistetään joko ympäristö- tai sosiaalisia tavoitteita tai molempia. Jos tavoite liittyy ympäristöön, sijoituksilla edistetään vähintään yhtä seuraavista tavoitteista: ilmastonmuutoksen hillintä, ilmastonmuutokseen sopeutuminen, vesivarojen ja merten tarjoamien luonnonvarojen kestävä käyttö ja suojelu, siirtyminen kierrätystalouteen, pilaantumisen ehkäiseminen ja valvonta ja biologisen monimuotoisuuden ja ekosysteemien suojelu ja ennallistaminen. Jos tavoite liittyy sosiaalisiin asioihin, sijoituksilla edistetään sosiaalisia tavoitteita jonkin kestävä kehityksen tavoitteen mukaisesti. [Kestävien sijoitusten tavoitteet voivat vaihdella ajoittain toiminnasta tai sijoituksesta riippuen. Edellä lueteltuihin kuuluvia erityisiä ympäristöön liittyviä tai sosiaalisia tavoitteita ei ole.]

[2] Vastuullisen sijoittamisen menetelmät

Kestävän sijoituksen tavoite on edistää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ongelman ratkaisemista sen lisäksi, ettei se aiheuta merkittävää haittaa, ja olla hyvin hallittu. Jokainen kestävä sijoitus edistää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä asioita. Itse asiassa monet yritykset saavat aikaan myönteisiä vaikutuksia kumpaankin. abrdrn käyttää kuutta luokitusjärjestelmän ympäristötavoitetta ilmoittaakseen ympäristövaikutuksista, muun muassa seuraavista: 1) ilmastonmuutoksen hillintä, 2) ilmastonmuutokseen sopeutuminen, 3) vesivarojen ja merten tarjoamien luonnonvarojen kestävä käyttö ja suojelu, 4) siirtyminen kierrätystalouteen, 5) pilaantumisen ehkäiseminen ja valvonta ja 6) biologisen monimuotoisuuden ja ekosysteemien suojelu ja ennallistaminen. abrdrn käyttää lisäksi 17:ää kestävä kehitystä koskevaa tavoitetta ja niiden alatavoitteita täydentääkseen EU:n luokitusjärjestelmän aiheita ja luodakseen kehyksen yhteiskunnallisten tavoitteiden huomioinnille.

Taloudellisella toiminnalla on oltava positiivinen taloudellinen vaikutus, jotta sitä voidaan pitää kestävä sijoituksena; tämä sisältää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviin tavoitteisiin mukautettujen tuottojen, pääomamenojen, toimintakustannusten tai kestävien toimintojen huomioon ottamisen. abrdrn pyrkii määrittämään tai arvioimaan kohdeyhtiön taloudellisen toiminnan osuuden/panoksen kestävä tavoitteen saavuttamiseksi, ja juuri tätä tekijää painotetaan ja otetaan huomioon alarahaston kestävien sijoitusten yhteenlasketussa osuudessa.

Rahasto noudattaa abrdrn:n Sustainable Leaders -pääomakehystä ja sijoittaa vain yrityksiin, joita pidämme kestävien toimintatapojen edelläkävijöinä. Määrittelemme kestävä johtajat perustuen yrityksen kestävä kehityksen riskien ja mahdollisuuksien hallintaan sisällyttämällä siihen sisäiset tietolähteet (abrdrn ESG House Score), ulkoiset lähteet (esim. MSCI-raportit), kestävä kehityksen ryhmämme temaattisen asiantuntemuksen ja ESG-analyttikkojemme alueellisen asiantuntemuksen.

Nämä kolme luokkaa ovat:

- Operatiiviset edelläkävijät: Yritykset, jotka osoittavat ESG-johtajuutta kaikissa toiminnoissaan erinomaisella hallinnolla, olennaisten ympäristö- ja sosiaalisten kysymysten vahvalla hallinnalla ja tunnistettavalla panoksella ympäristö- tai sosiaalisiin kysymyksiin joko mukautettujen tuottojen, pääomamenojen, toimintakustannusten tai kestävien toimintojen kautta toimintojen kautta

- Parantavat edelläkävijät: Yritykset, joissa voimme tunnistaa meneillään olevia ja tulevia parannuksia olennaisten ESG-riskien ja -mahdollisuuksien hallinnassa tunnistettavalla panoksella ympäristö- tai sosiaalisiin kysymyksiin joko mukautettujen tuottojen, pääomamenojen, toimintakustannusten tai kestävien toimintojen kautta toimintojen kautta

- Ratkaisujen tarjoajat: Yritykset, jotka myyvät tavaroita ja palveluita yhteiskunnan suurimpien haasteiden ratkaisemiseksi ja joilla on tunnistettavissa oleva panos ympäristö- tai sosiaalisiin kysymyksiin joko mukautettujen tuottojen, pääomamenojen, toimintakustannusten tai kestävien toimintojen kautta toimintojen kautta

Käytämme omaa tutkimuskehystämme tunnistaaksemme kestävien toimintatapojen edelläkävijöitä hyödyntämällä ESG-analyysiä, joka on integroitu kaikille osakeomistuksillemme tehtyyn tutkimukseen. Analytykkomme päättävät ESG-analyyysinsä omaan yleiseen ESG-laatuluokitukseen (1 tarkoittaa luokkansa parasta ja 5 hidastelijaa). Jotta yritykset voidaan sisällyttää rahastoon, niiden luokituksen on oltava 1 tai 2 tai 3, jos olemme tunnistanee parannusmahdollisuuksia tulevaisuudessa.

Rahastojen jakautuminen vuoden lopussa:

- Ratkaisut: 0 %
- Edelläkävijät: 43 %
- Parantajat: 57 %

Pääasiallisilla haitallisilla vaikutuksilla tarkoitetaan sijoituspäätösten merkittävimpiä kielteisiä vaikutuksia kestävyystekijöihin, jotka koskevat ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita.

● **Miten kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote on osittain tehnyt, eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestäväälle sijoitustavoitteelle?**

Kuten SFDR:ää koskevassa delegoidussa asetuksessa edellytetään, sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään kestävästä sijoitustavoitteesta (ei merkittävää haittaa -periaate). abrdn on luonut 3-vaiheisen prosessin varmistaakseen ei merkittävää haittaa -periaatteen huomioon ottamisen:

i. Sektorien poissulkemiset

abrdn on määrittänyt joukon sektoreita, jotka ei automaattisesti hyväksytä kestävien sijoitusten piiriin, koska niiden katsotaan aiheuttavan merkittävää haittaa. Niihin kuuluvat esimerkiksi seuraavat teollisuudenalat: 1) Puolustus, 2) hiili, 3) öljyn ja kaasun etsintä, tuotanto ja niihin liittyvä toiminta, 4) tupakka, 5) vedonlyönti ja 6) alkoholi.

ii. Ei merkittävää haittaa -periaatteen binäärinen testi

Ei merkittävää haittaa -testi on binäärinen testi, jonka tulos indikoi, onko yhtiö SFDR-asetuksen 2 artiklan 17 kohdassa säädettyjen ei merkittävää haittaa -periaatetta koskevien kriteerien mukainen vai ei. Se, että yhtiö läpäisee testin, indikoi abrdn:n menetelmässä sitä, ettei yhtiöllä ole kytköksiä kiistanalaisten aseiden valmistajiin ja että yhtiö saa alle yhden prosentin tuloistaan lämpöhiilen tuottajilta, alle viisi prosenttia tuloistaan tupakkaan liittyvistä toiminnoista, yhtiö ei ole tupakan tuottaja eikä sillä ole punaisia/vakavia ESG-kiistoja. Jos yhtiö ei läpäise testiä, sitä ei voida pitää kestäväenä sijoituksena. Abrdn:n menetelmä vastaa SFDR-asetuksessa tarkoitettuja pääasiallisia haitallisia vaikutuksia (PAI), jotka sisältyvät SFDR-asetuksen täydentämisestä annetussa delegoidussa asetuksessa oleviin taulukoihin 1, 2 ja 3, ja perustuu ulkopuolisiin tietolähteisiin ja abrdn:n sisäisiin tietoihin.

iii. Ei merkittävää haittaa -periaatteen kannalta olennaisen seikan varoitusmerkki

Abrdn huomioi SFDR-asetusta täydentävässä delegoidussa asetuksessa määritellyt muut SFDR PAI -indikaattorit käyttämällä useita lisäseulontoja ja varoitusmerkkejä, jotta parannusta vaativat osa-alueet ja mahdolliset tulevat huolenaiheet voidaan tunnistaa. Näiden indikaattoreiden ei katsota aiheuttavan merkittävää haittaa, joten yhtiö, jolla on aktiivisia ei merkittävää haittaa -periaatteen kannalta olennaisen seikkojen varoitusmerkkejä, voidaan yhä huomioida kestäväenä sijoituksena. abrdn:n tavoitteena on parantaa vaikuttamistoimintoja, jotta voidaan keskittyä näihin aloihin ja pyrkiä saamaan parempia tuloksia ongelmien ratkaisemisella.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

Pääasiallisten haitallisten vaikutusten tarkastelu

Rahasto ottaa sijoitusprosessissaan huomioon seuraavat tekijät, mikä tarkoittaa, että kauppaa edeltävä ja sen jälkeinen seuranta on käytössä ja että jokainen rahaston sijoitus sijoitus arvioidaan näiden tekijöiden perusteella, jotta voidaan määrittää sen soveltuvuus rahastolle.

- PAI 1: Kasviuonekaasupäästöt (scope 1 ja 2)
- PAI 10: YK:n Global Compact -aloitteen periaatteiden ja OECD:n monikansallisille yrityksille antamien toimintaohjeiden rikkominen
- PAI 14: Altistuminen kiistanalaisille aseille (jalkaväkimiinat, rypäleammukset, kemialliset aseet ja biologiset aseet)

Haitallisten vaikutusten seuranta

Ennen investointia abrdn soveltaa useita normeja ja toimintopohjaisia näyttöjä, jotka liittyvät edellä mainittuihin PAI-indikaattoreihin, mukaan lukien seuraavia niihin kuitenkin rajoittumatta:

- YK:n Global Compact -periaatteet: Rahasto käyttää normeihin perustuvia seulontoja ja kiistanalaisuussuodattimia voidakseen sulkea sijoituskohteistaan pois yhtiöt, jotka saattavat rikkoa OECD:n toimintaohjeissa monikansallisille yrityksille ja yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevissa YK:n suuntaviivoissa kuvattuja kansainvälisiä normeja, sekä normeja rikkovien maiden valtio-omisteiset yhtiöt.
- Kiistanalaiset aseet: Rahaston ulkopuolelle jäävät yritykset, joiden liiketoiminta liittyy kiistanalaisiin aseisiin (rypäleammukset, jalkaväkimiinat, ydinaseet, kemialliset ja biologiset aseet, valkoinen fosfori, havaitsemattomat palaset, sytytyslaitteet, köyhdytettyä urania sisältävät ammukset tai sokaisevat laserit).
- Lämpöhiilen louhinta: Rahasto sulkee pois fossiilisten polttoaineiden sektorille altistuvat yritykset perustuen prosenttiosuuteen hiilentuotannosta saatavista tuloista.

abrdn soveltaa rahastokohtaisia yrityspoissulkemisia, joista kerrotaan tarkemmin ja koko prosessi on selostettu sijoituslähestymistavassa, joka julkaistaan www.abrdn.com kohdassa "Fund Centre".

Sijoituksen jälkeen edellä mainittuja PAI-indikaattoreita seurataan seuraavasti:

- Yrityksen hiili-intensiteettiä ja kasviuonekaasupäästöjä seurataan ilmastotyökaluillamme ja riskianalyysin avulla
- Sijoitusuniversumia tarkastellaan jatkuvasti, jotta voidaan havaita yhtiöitä, jotka saattavat rikkoa OECD:n toimintaohjeissa monikansallisille yhtiöille määritettyjä sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevissa YK:n suuntaviivoissa kuvattuja kansainvälisiä normeja.

Sijoituksen jälkeen suoritamme myös seuraavat toimet suhteessa muihin PAI-indikaattoreihin:

- Täydentäviä PAI-indikaattoreita harkitaan tapauskohtaisesti riippuen tietojen saatavuudesta, laadusta ja merkityksellisyydestä investointien kannalta.

- abrdrn valvoo kaikkia pakollisia ja muita pääasiallisten haittavaikutusten mittareita ESG-integraatioinvestointiprosessimme kautta käyttämällä oman pisteytyksemme ja kolmannen osapuolen tietosyötteiden yhdistelmää.

- Hallintomittareita valvotaan omien hallinnointipisteidemme ja riskikehystemme kautta, mukaan lukien terveiden johtamisrakenteiden ja palkitsemisen huomioiminen.

Haitallisten vaikutusten lieventäminen

- PAI-indikaattorit, jotka eivät läpäise määriteltyä sijoitusta edeltävää seulontaa, suljetaan pois sijoitusuniversumista, eivätkä rahasto voi pitää niitä hallussaan.

- Pääasiallisten haittavaikutusten mittarit, joita valvotaan sijoituksen jälkeen ja jotka eivät läpäise tiettyä binääritestiä tai arvioidaan epätyypilliseksi, merkitään tarkastettavaksi ja voidaan valita yhtiön kanssa käytävään vuoropuheluun. Näitä haittavaikutuksia voidaan käyttää sitouttamisvälineenä esimerkiksi silloin, kun politiikka puuttuu ja se olisi hyödyllinen, abrdrn voi liikkeellelaskijan tai yrityksen kanssa sellaisen kehittämiseksi, tai kun hiilidioksidipäästöjä pidetään korkeina, abrdrn voi sitoutua pyrkimään pitkän aikavälin tavoitteen ja vähennyssuunnitelman laatimiseen.

— ***Ovatko kestävätkä sijoitukset olleet monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia? Tarkemmat tiedot:***

Kyllä, kaikki sijoitukset ovat monikansallisia yrityksiä koskevien OECD:n toimintaohjeiden ja yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n suuntaviivojen mukainen. Näiden kansainvälisten normien rikkominen merkitään tapahtumalähtöisellä kiistalla, ja ne otetaan huomioon sijoitusprosessissa, ja niitä puolestaan ei oteta huomioon kestävässä sijoituksena.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan "ei merkittävää haittaa" -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi aiheuttaa luokitusjärjestelmän tavoitteille merkittävää haittaa. Periaatteeseen liittyy erityisiä unionin kriteerejä.

"Ei merkittävää haittaa" -periaatetta sovelletaan ainoastaan sellaisiin rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Muiden tähän rahoitustuotteeseen sisältyvien sijoitusten osuuden osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU kriteerejä.

Mitkään muutkaan kestävätkä sijoitukset eivät saa aiheuttaa ympäristö- tai yhteiskunnallisille tavoitteille merkittävää haittaa.



Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

(1) Scope 1 - ja Scope 2 -kasvihuonekaasupäästöt ja hiilijalanjälki: Tämä toteutetaan seuraamalla hiilen vertailuarvoa, ja vahvistamme, että raportointikauden aikana salkku tuotti vertailuarvoa paremmin ja oli yleisen sitoumuksemme mukainen.

(2) Poissulkemiset: Vahvistamme, että raportointijaksolla on suoritettu strategia-asiakirjojemme mukainen seulonta



Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

Luettelo sisältää sijoitukset, jotka ovat muodostaneet suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista viitekaudella, joka on: - - 30.09.2023

Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
ZENKOKU HOSHO CO LTD	Financials	4,68	Japan
DAISEKI CO LTD	Industrials	4,60	Japan
TECHNOPRO HOLDINGS INC	Industrials	4,47	Japan
NIFCO INC	Consumer Discretionary	4,39	Japan
TOKYU FUDOSAN HOLDINGS CORP	Real Estate	3,93	Japan
JSB CO LTD	Real Estate	3,87	Japan
TOKYO CENTURY CORP	Financials	3,67	Japan
INTERNET INITIATIVE JAPAN	Communication Services	3,60	Japan
AS ONE CORP	Health Care	3,47	Japan
JEOL LTD	Health Care	3,03	Japan
RESORTTRUST INC	Consumer Discretionary	2,96	Japan
MARUZEN SHOWA UNYU CO LTD	Industrials	2,91	Japan
WELCIA HOLDINGS CO LTD	Consumer Staples	2,78	Japan
SHOEI CO LTD	Consumer Discretionary	2,64	Japan
OKINAWA CELLULAR TELEPHONE NPV	Communication Services	2,38	Japan

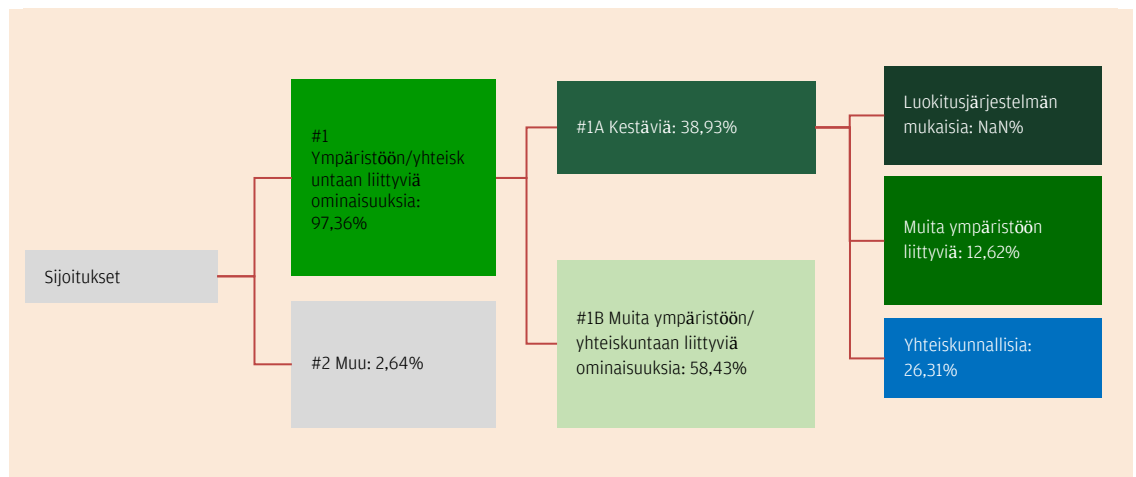


Mikä on ollut kestävyteen liittyvien sijoitusten osuus?

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

● Mikä on ollut varojen allokointi?

Rahasto sitoutui pitämään vähintään 90 prosenttia rahaston varoista suunnattuna E/S-ominaisuuksiin. Ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä suojatoimia noudatetaan soveltamalla näihin kohde-etuutena oleviin omaisuuseriin soveltuvin osin tiettyjä PAI-indikaattoreita. Näiden omaisuuserien puitteissa rahasto sijoittaa vähintään 15 prosenttia kestäviin sijoituksiin. Rahasto sijoittaa enintään 10 % varoistaan luokkaan "muut", joka sisältää käteisen, rahamarkkinainstrumentit ja johdannaiset.



#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

2 Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joilla ei edistetä ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- alaluokka **#1A Kestäviä** kattaa ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät kestävät sijoitukset
- alaluokka **#1B Muita ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** kattaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia edistävät sijoitukset, joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

● Millä talouden aloilla sijoituksia on tehty?

Ala		%:a varoista
Industrials	Commercial & Professional Services	13,62
Industrials	Capital Goods	13,32
Real Estate	Real Estate Management & Development	7,97
Communication Services	Telecommunication Services	7,13
Information Technology	Technology Hardware & Equipment	6,95
Health Care	Health Care Equipment & Services	6,91
Consumer Staples	Household & Personal Products	6,39
Financials	Financial Services	6,09
Information Technology	Software & Services	4,76
Consumer Discretionary	Consumer Services	4,69
Consumer Staples	Consumer Staples Distribution & Retail	4,28
Consumer Discretionary	Automobiles & Components	4,16
Materials	Materials	3,89
Financials	Banks	3,52
Information Technology	Semiconductors & Semiconductor Equipment	2,28
Industrials	Transportation	2,03
Utilities	Utilities	0,80

Mahdollistavat toiminnot mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta. **Siirtymätoiminnot ovat taloudellisia toimintoja**, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasupäästötasot vastaavat parasta suorituskykyä.



Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat olleet EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Rahastossa on 0 % kestäviä sijoituksia, joiden ympäristötavoite on linjassa EU:n taksonomian kanssa. Tästä arvioinnista ei ole tehty ulkopuolista arviointia.

Nämä kestävät sijoitukset eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia, koska ympäristötavoitteeseen ei liity vertailua koskevia teknisiä standardeja eikä yhdenmukaistamisen vahvistamiseksi ole saatavilla asiaankuuluvia tietoja.

Kyllä

Fossiiliseen

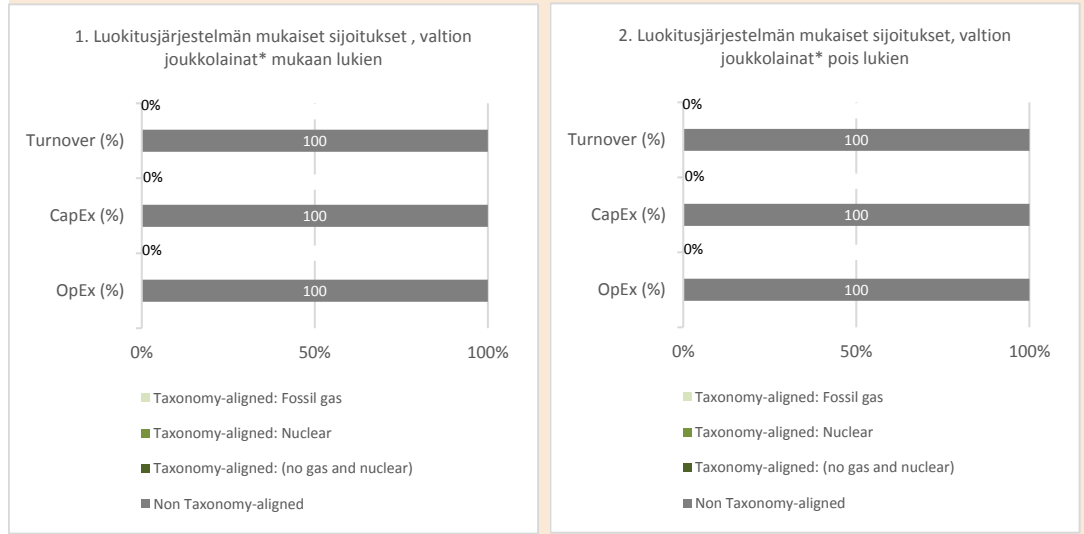
kaasuun Ydinenergiaan

Ei

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena seuraavista:

- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen
- **toimintamenot** (OpEx), jotka heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.

Seuraavissa kaavioissa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää, ovatko valtion joukkolainat* luokitusjärjestelmän mukaisia, ensimmäisessä kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään kaikista rahoitustuotteen sijoituksista, valtion joukkolainat mukaan lukien, kun taas toisessa kaaviossa mukaisuus esitetään rahoitustuotteen sijoituksista ilman valtion joukkolainoja.



Kaaviossa esitettyjen sijoitusten osuus on % kaikista sijoituksista.

*Näissä kaavioissa "valtion joukkolainoihin" luetaan kaikki valtiovarainvälineet.

● **Mikä on ollut siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus?**

Rahastossa on 0 % siirtymä- ja mahdollistaviin toimintoihin tehtyjä sijoituksia.

● **Millainen EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten prosenttiosuus on ollut verrattuna aiempiin viitekausiin?**

ei sov.

ovat ympäristötavoitteita edistäviä kestäviä sijoituksia, joissa ei oteta huomioon asetuksen (EU) 22/852 mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia kriteerejä.



Mikä on ollut sellaisten ympäristötavoitteita edistävien kestävien sijoitusten osuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten kestävien sijoitusten osuus, joiden ympäristötavoite ei ole EU:n luokitusjärjestelmän mukainen, oli vuoden lopussa 12,62 prosenttia varoista, ja se edustaa viiteajanjaksoa



Mikä on ollut yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus?

Yhteiskuntatavoitteeltaan kestävien sijoitusten vähimmäisosuus on 26,30 prosenttia.



Mitkä sijoitukset ovat sisältyneet kohtaan ”Muu”, mikä on ollut niiden tarkoitus ja onko sovellettu ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suoja-ominaisuuksia?

Rahasto sijoitti 2,64 % varoista luokkaan "Muu". Luokkaan "muut" sisältyvät sijoitukset ovat käteinen, rahamarkkinainstrumentit, johdannaiset ja mahdollisesti myös joukkovelkakirjat. Näiden omaisuuserien tarkoituksena on kattaa likviditeettitavoitteet, tavoitella tuottoa tai riskienhallintaa, eivätkä ne saa edistää rahaston ympäristöllisiä tai sosiaalisia tavoitteita. Tiettyjä ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä suoja-ominaisuuksia noudatetaan soveltamalla näihin pääasiallisten haitallisten vaikutusten mittareita (PAI-indikaattorit). Niitä sovelletaan tarvittaessa sijoituskohteena oleviin arvopapereihin.



Mitä toimia on toteutettu ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi viitekaudella?

Rahasto on soveltanut ESG-arviointikriteerejä, ESG-seulontakriteerejä ja edistänyt hyvää hallintotapaa sosiaaliset tekijät huomioon ottaen. Rahasto on myös ollut yhteydessä liikkeeseenlaskijoihin muun muassa ilmastomuutoksen, ympäristön, työvoiman, ihmisoikeuksien, omistajaohjauksen ja käyttäytymisen aloilla.



Miten tämä rahoitustuote on suoriutunut verrattuna vertailuarvoon?

Ei sovellettavissa

Vertailuarvot ovat indeksejä, joilla mitataan, toteutuvatko rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet.

● Miten vertailuarvo poikkeaa yleisestä markkinaindeksistä?

Ei sovellettavissa

● Miten tämä rahoitustuote on suoriutunut suhteessa kestävyysindikaattoreihin, joiden tarkoituksena on määrittää, vastaako vertailuarvo edistettäviä ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia?

Ei sovellettavissa

● Miten tämä rahoitustuote on suoriutunut verrattuna vertailuarvoon?

Ei sovellettavissa

● Miten tämä rahoitustuote on suoriutunut verrattuna yleiseen markkinaindeksiin?

Ei sovellettavissa