

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: **Emerging Markets Corporate Bond Fund**

Oikeushenkilötunnus **549300D7984IRKAKI626**

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 40,89% 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 tutkimuskehystäämme analysoidaksemme kunkin liiketoiminnan perusteet varmistaaksemme oikean kontekstin sijoituksillemme. Tähän sisältyivät liiketoimintamallin kestävyys, toimialan houkuttelevuus, rahoitusaseman vahvuus ja taloudellisen vallihaudan kestävyys.

Rahaston perustana oli abrdn:n vakiintunut yleiseen ympäristöön räätälöidyn arvopaperien valinnan aktiivinen rahastonhoitomenetelmä, jossa fundamentaaliset ja ESG-näkökohdat yhdistettiin yksilölliseen nimeen, sektoriin ja analyttisiin salkun muodostamista koskeviin päätöksiin.

Yhtiön kestävästä toimintatapaa koskevaa arviointia tukivat yhtiön luokitusmallit ja syvälle integroitu ESG-kehys, joka perustui kiinteätuottoisten asiakirjatutkimukseen ja keskeisiin ESG-resursseihin.

Rahasto:

- Rahasto sulkee pois yhtiöt, joilla ei ole kestäviä liiketoimintakäytäntöjä. Tämä saavutetaan poissulkemisilla, joissa yksilöidään kiistanalaiset liiketoiminnot ja ESG-hidastelijat eli yhtiöt, joilla on heikko luokitus sillä perusteella, miten ne hallitsevat ESG-riskkejä liiketoiminnassaan.
- Vuoropuhelu yritysten kanssa ennusteiden tekemiseksi ESG-riskien hallinnasta ja mahdollisuuksista sekä vaikuttamiseksi aktiivisesti näiden tekijöiden hallintaan parhaan käytännön mukaisesti.
- Tavoitteena on vertailuindeksiä parempi tai yhtä suuri ESG-luokitus.
- Tavoitteena on hiili-intensiteetti, joka on vertailuarvoa alhaisempi.
-

Rahaston tavoitteena oli:

- Tuottaa johdonmukaista riskikorjattua ylituottoa käyttämällä aktiivista hallinnointitapaamme, jossa osakkeiden valinta on räätälöity yleisen ympäristön mukaan.
- Hyötyä aktiivisesta vaikuttamisestamme yrityksiin, joissa kannustamme myönteisiin muutoksiin yritysten käyttäytymisessä.
- Rakentaa salkku, joka sijoittaa yrityksiin, joilla on vahvat ympäristöön, yhteiskuntaan ja hallintotapaan liittyvät käytännöt.
- Hyödyntää suuren, omistautuneen korkotiimimme tukea ja näkemyksiä ja sulautettua ESG-asiantuntemusta.

Sovelsimme myös ESG-riskiluokitusta Low, Medium, High (Low on parempi) jokaiseen liikkeeseenlaskijaan. Tämä on luottoprofiilikohtainen ja kuvaa sitä, kuinka suuri vaikutus ESG-riskillä on mielestämme todennäköisesti liikkeeseenlaskijan luottokelpoisuuteen nyt ja tulevaisuudessa. Keskeisiä painopistealueita ovat toimialalle ominaisten ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien riskien olennaisuus (esim. louhinta, vedenkäyttö, kyberturvallisuus) ja se, miten yksittäiset yritykset hallitsevat näitä riskejä, sekä niiden hallinnointi- ja ohjausjärjestelmän laatu ja kestävyys. Olennaisuusarviointiin yhdistetään arvio siitä, missä ajassa nämä ESG-riskit voivat vaikuttaa. Analyttikkomme käyttävät ESG-riskiluokituskehystä näiden arvioiden tekemisen tukena. Tämä on patentoitu työkalu, jonka tarkoituksena on auttaa keskittämään luottoanalyttikoiden tietämys ja asiantuntemus järjestelmällisesti velan liikkeeseenlaskijoille annetun ESG-riskiluokituksen (matala/keskitaso/korkea) perustelemiseksi.

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 kehyksessä, jossa eri ESG-tekijöitä painotetaan sen mukaan, kuinka tärkeitä ne ovat kullekin sektorille. Näin voimme nähdä, miten yritykset sijoittuvat maailmanlaajuisessa kontekstissa.

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 käytetään 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

Sovelsimme myös ESG-riskiluokitusta Low, Medium, High (Low on parempi) jokaiseen liikkeeseenlaskijaan. Tämä on luottoprofiilikohtainen ja kuvaa sitä, kuinka suuri vaikutus ESG-riskieillä on mielestämme todennäköisesti liikkeeseenlaskijan luottokelpoisuuteen nyt ja tulevaisuudessa.

Rahastossa on 3 suurta riskiä, jotka johtuvat hallintoon liittyvistä liikkeeseenlaskijoista. Yksi näistä on venäläinen pankki, jolla emme voi käydä kauppaa pakotteiden vuoksi, joten emme voi irtautua positioista. Kaksi muuta positiota liittyvät samaan yritykseen, joka on velkajärjestelyssä.

*Huomaa, että ESG-riskiluokitus koskee vain yrityksiä ja rahoituslaitoksia, joten salkun joukkovelkakirjoilla, seuraavia niihin kuitenkin rajoittumatta, valtioiden ja virastojen liikkeellelaskemat joukkolainat ja käteinen, ei ole luokitusta. Nämä esitetään luokittelemattomina.



ESG-seulontakriteerit

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

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 kehyksessä, 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 huonoita 5 prosentin osuutta edustavat vertailuindeksissä olevat liikkeeseenlaskijat.

Hiili-intensiteetti

Vahvistamme, että salkku tuotti raportointijaksolla vertailuindeksiä paremmin yleisen sitouksemme 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	517.16	422.13	95.03	137.04	1186.06
Benchmark	576.16	493.62	82.54	140.29	1493.12
Relative carbon intensity %	89.76	85.52	115.13	97.68	79.44

Edistää myös hyvää hallintotapaa, mukaan lukien yhteiskunnalliset tekijät

Vahvistamme, että raportointikauden aikana rahasto keskittyi hallinnon vaikuttamiseen ja analysointiin ja että MSCI ESG -luokituksen ja FI-riskiluokituksen 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. ABRDN 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. ABRDN käyttää lisäksi 17:ää kestävä kehitystä koskevaa tavoitetta ja niiden alatavoitteita täydentääkseen EU:n luokitusjärjestelmän aiheita ja luodakseen kehityksen 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. ABRDN 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.

ABRDN käyttää seuraavien lähestymistapojen yhdistelmää: i. kvantitatiivinen menetelmä, joka perustuu julkisesti saatavilla olevien tietolähteiden yhdistelmään ja ii. käyttämällä ABRDN:n omaa näkemystä ja vaikuttamisen tuloksia ABRDN lisää määrällisen menetelmän päälle laadullisen menetelmän laskeakseen kestävyystavoitteeseen pyrkivän taloudellisen vaikutuksen kokonaisuuden kunkin rahastoon sisältyvän sijoituksen osalta.

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 olennaisten seikkojen varoitusmerkkejä, voidaan yhä huomioda 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

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: Kasvihuonekaasupäästöt (scope 1 ja 2)

- PAI 10: YK:n Global Compact -aloitteen periaatteiden ja OECD:n monikansallisten yritysten toimintaohjeiden rikkominen

- PAI 14: Altistuminen kiistanalaisille aseille (jalkaväkimiinat, rypäleammukset, kemialliset aseet ja biologiset aseet)

Haitallisten vaikutusten seuranta

Ennen sijoitusta 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 osoitteessa www.abrdn.com kohdassa "Fund Centre".

Sijoituksen jälkeen edellä mainittuja PAI-indikaattoreita seurataan seuraavasti:

- Yrityksen hiili-intensiteettiä ja kasvihuonekaasupäästöjä 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.
- abrdn 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, abrdn voi tehdä yhteistyötä liikkeellelaskijan tai yrityksen kanssa sellaisen kehittämiseksi, tai kun hiilidioksidipäästöjä pidetään korkeina, abrdn voi sitoutua pyrkimään pitkän aikavälin tavoitteen ja vähennyssuunnitelman laatimiseen.

— Ovatko kestävät 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 kestävä 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?

Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
SAUDI ARABIAN OIL CO	Energy	2,52	Saudi Arabia
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV	Consumer Non-cyclical	2,50	Israel
Ecopetrol SA	Energy	1,86	Colombia
YPF SA	Energy	1,84	Argentina
First Quantum Minerals Ltd	Basic Materials	1,60	Zambia
Telefonica Celular del Paraguay SA	Communications	1,58	Paraguay
Manila Water Co Inc	Utilities	1,53	Philippines
PROSUS NV	Consumer Discretionary	1,45	Netherlands
Suzano Austria GmbH	Basic Materials	1,33	Austria
First Abu Dhabi Bank PJSC	Financials	1,32	United Arab Emirates
Bank Mandiri Persero Tbk PT	Financials	1,30	Indonesia
QNB Finance Ltd	Financials	1,25	Qatar
UPL Corp Ltd	Basic Materials	1,22	India
Orbia Advance Corp SAB de CV	Basic Materials	1,21	Mexico
Jollibee Worldwide Pte Ltd	Consumer Cyclical	1,21	Philippines

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

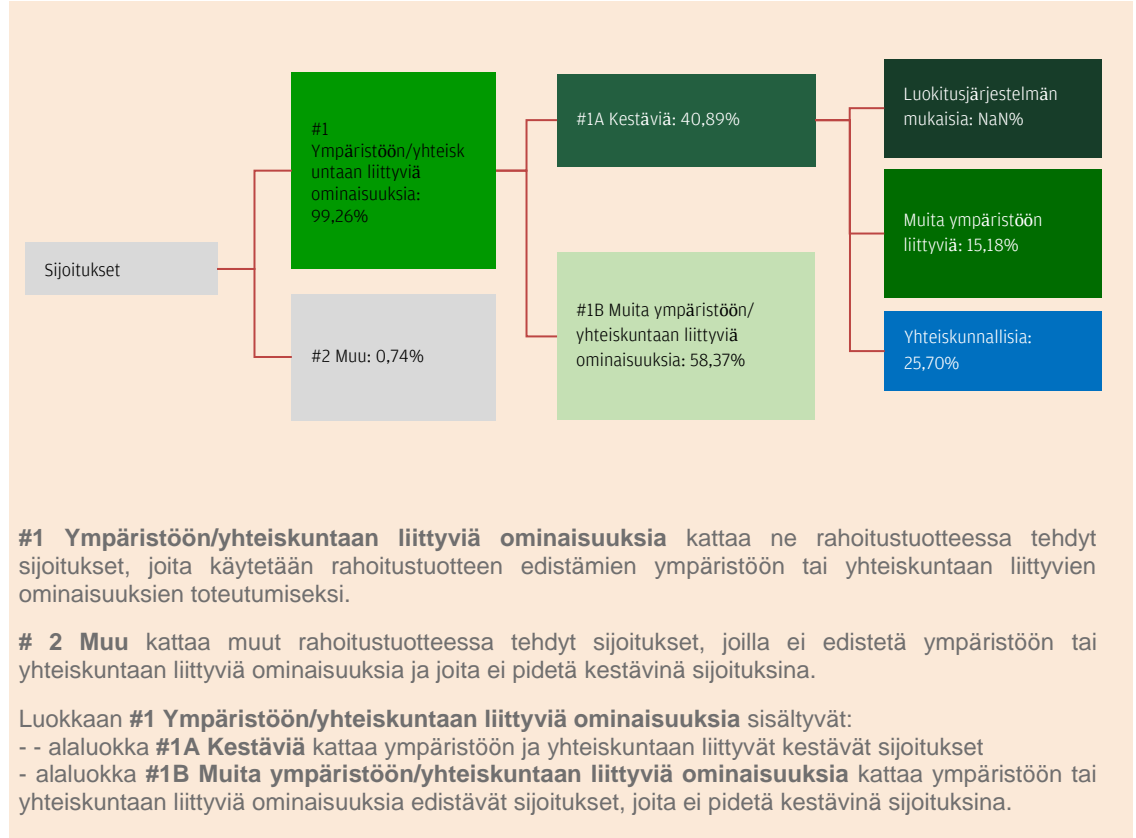


Mikä on ollut kestävyyteen liittyvien sijoitusten osuus?

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

● Mikä on ollut varojen allokointi?

Rahasto sitoutui pitämään vähintään 66 prosenttia rahaston varoista suunnattuna E/S-ominaisuuksiin. Ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä suojatoimia noudatetaan soveltamalla näihin kohde-etuutena oleviin omaisuuseriin soveltuvien osin tiettyjä PAI:ta. Näiden omaisuuserien puitteissa rahasto sijoittaa vähintään 15 prosenttia kestäviin sijoituksiin. Rahasto sijoittaa enintään 34 % 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
Financials	33,45
Basic Materials	13,86
Communications	11,55
Consumer Cyclical	10,35
Energy	10,08
Consumer Non-cyclical	7,36
Utilities	6,89
Industrials	2,37
Technology	2,00

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

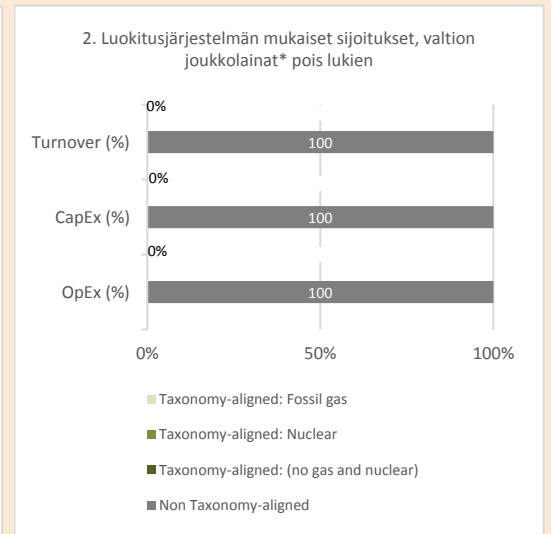
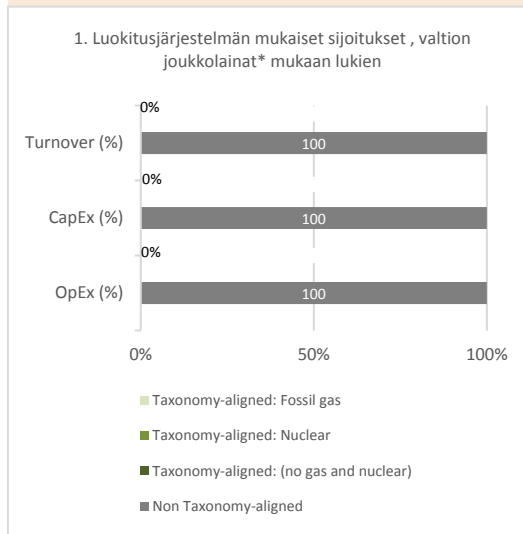
Fossiiliseen

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 valtiovarastut.

● 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 15,18 prosenttia varoista, ja se edustaa viiteajanjaksoa



Mikä on ollut yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus?

Yhteiskuntatavoitteeltaan kestävien sijoitusten vähimmäisosuus on 25,70 prosenttia.



Mitkä sijoitukset ovat sisällyneet kohtaan "Muu", mikä on ollut niiden tarkoitus ja onko sovellettu ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojoitoksia?

Rahasto sijoitti 0,73 % 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 suojoitoksia 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 ilmastonmuutoksen, 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