



Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitettuja rahoitustuotteita koskeville tiedoille, jotka on annettava ennen sopimuksen tekemistä

Tuotenimi:

abrnd SICAV I - Select Euro High Yield Bond Fund

Oikeushenkilötunnus

549300Q9GK10S7HFDF57

**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 kestävästä taloudellisista toiminnoista**. Kyseinen asetus ei sisällä luetteloa yhteiskunnan kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

## Environmental and/or social characteristics

### Onko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

Kyllä

Ei

**Kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite, tehdään vähintään:**

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin

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

**Kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite, tehdään vähintään** \_%  
\_%

**Rahoitustuote edistää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ole kestävien sijoitusten tekeminen, siinä on 10 %:n vähimmäisosuus kestäviä sijoituksia

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

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

joilla on yhteiskunnallinen tavoite

Rahoitustuote edistää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia mutta **ei tee kestäviä sijoituksia**



### Mitä ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia tämä rahoitustuote edistää?

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

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

Käytämme omaa tutkimuskehystämme kunkin yrityksen perusteiden analysointiin varmistaaksemme sijoitustemme asianmukaisen kontekstin. Tähän sisältyvät liiketoimintamallin kestävyys, toimialan houkuttelevuus, rahoitusaseman vahvuus ja "taloudellisen vallihaudan" kestävyys.

Salkun perustana on vakiintunut aktiivinen rahastonhoito, jossa arvopaperit valitaan yleiseen toimintaympäristöön sopiviksi ja jossa fundamentaaliset ja ESG (ympäristö, yhteiskunta ja hallintotapa) -näkökohdat yhdistetään yksilöllistä nimeä, sektoria ja salkun muodostamista koskeviin päätöksiin. Yhtiöiden kestävyysarvioinnin tukena ovat omat yritysluokitusmallit ja

ESG-kehys, jossa hyödynnetään vakaatuottoisia resursseja ja keskitettyjä ESG-resursseja.

Rahaston tavoitteet:

- Rahasto sulkee pois yhtiöt, joilla on huonot ESG-liiketoimintakäytännöt. Tämä saavutetaan poissulkemisilla, joissa yksilöidään kiistanalaiset liiketoiminnat ja ESG-hidastelijat eli yhtiöt, joilla on heikko luokitus sillä perusteella, miten ne hallitsevat ESG-riskejä liiketoiminnassaan.
- Vuoropuhelu yritysten kanssa ennusteiden tekemiseksi ESG-riskien hallinnasta ja mahdollisuuksista sekä vaikuttamiseksi aktiivisesti näiden tekijöiden hallintaan parhaan käytännön mukaisesti.
- Tavoitteena on saavuttaa vertailuindeksiä alhaisempi hiili-intensiteetti.

Rahaston tavoitteena on:

- tuottaa johdonmukaista riskikorjattua ylituottoa käyttämällä aktiivista hallinnointitapaa, jossa osakkeiden valinta on räätälöity yleisen ympäristön mukaan.
- Hyötyä aktiivisesta vuorovaikutuksesta yritysten kanssa, joissa kannustamme myönteisiin muutoksiin yritysten käyttäytymisessä.
- Koota salkku, jonka yrityksillä on vahvat ympäristöön, yhteiskuntaan ja hallintotapaan liittyvät käytännöt.
- Hyödyntää suuren, omistautuneen korkotuottotiimimme ja siihen kuuluvien ESG-asiantuntijaresurssien tukea ja näkemyksiä.

Käytämme myös ESG-riskiluokitusta, jossa liikkeeseenlaskija saa luokituksen matala, keskiuuri tai korkea (matala on paras). Tämä on luottoprofiilikohtainen ja kuvaa sitä, kuinka suuri vaikutus ESG-riskeillä on mielestämme todennäköisesti liikkeeseenlaskijan luottokelpoisuuteen nyt ja tulevaisuudessa. Keskeisiä painopistealueita ovat toimialalle (esim. louhinta, vedenkäyttö, kyberturvallisuus) ominaisten ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien riskien olennaisuus 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. Analytiikkomme käyttävät ESG-riskiluokituskehystä näiden arvioiden tekemisen tukena. Kyseessä on oma työkalumme, joka on suunniteltu auttamaan luottoanalytikoita kokoamaan tietoa systemaattisesti, jotta voidaan perustella velkakirjojen liikkeeseenlaskijoille annettu ESG-riskiluokitus (matala/keskinkertainen/korkea).

Lisäksi käytämme ESG-sijoitustiimimme ja kvantitatiivisen sijoitustiimin kehittämää ESG House Score -pisteytystä tunnistaaksemme yhtiöt, joilla on potentiaalisesti korkea ESG-riski tai joiden riskit ovat heikosti hallinnassa. Pisteytyksessä käytetään eri tietosyötteitä yhtiön omassa kehityksessä, jossa eri ESG-tekijöitä painotetaan sen mukaan, kuinka tärkeitä ne ovat kullekin sektorille. Näin voimme nähdä, miten yritykset sijoittuvat maailmanlaajuisessa kontekstissa.

Lisäksi hyödynnämme aktiivista varainhoito- ja vaikuttamistoimintaamme.

Tällä rahastolla on taloudellinen vertailuindeksi, jota käytetään salkun rakentamiseen, mutta se ei sisällä kestävyyskriteerejä eikä sitä ole valittu kestävyysperustein. Vertailuindeksiä käytetään rahaston arvonkehityksen vertaamiseen ja rahaston sitovien sitoumusten vertailukohtana.

● ***Mitä kestävyysindikaattoreita käytetään mittaamaan kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden saavuttamista?***

Rahasto käyttää seuraavia toimenpiteitä:

- ESG-arviointikriteerit,
- ESG-seulontakriteerit,
- hiili-intensiteettitavoite on vertailuindeksiä alhaisempi,
- tavoitteena on edistää hyvää hallintotapaa yhteiskuntavastuu mukaan lukien.

Lisäksi hyödynnämme aktiivista varainhoito- ja vaikuttamistoimintaamme.

Rahasto pyrkii myös sulkemaan pois yhtiöt, joilla on suurimmat ESG-riskit ESG House Score -pisteytyksen mukaan. Tämä toteutetaan sulkemalla pois heikoimmat ESG-pisteet saaneet 5 prosenttia vertailuindeksin yrityksistä.

● **Mitkä ovat niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, ja miten kestävä sijoitus edistää näiden tavoitteiden saavuttamista?**

Kestävän sijoittamisen tavoite on edistää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ongelman ratkaisemista, olla aiheuttamatta merkittävää haittaa ja olla hyvin hallittu. Kukin kestävä sijoitus voi edistää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä asioita. Itse asiassa monet yritykset vaikuttavat myönteisesti molempiin. Abrdn hyödyntää ympäristöratkaisuissaan luokitusjärjestelmän kuutta ympäristötavoitetta: 1) ilmastonmuutoksen hillintä, 2) ilmastonmuutokseen sopeutuminen, 3) vesivarojen ja merten tarjoamien luonnonvarojen kestävä käyttö ja suojelu, 4) siirtyminen kiertotalouteen, 5) saastumisen ehkäiseminen ja valvonta ja 6) biologisen monimuotoisuuden ja ekosysteemien suojelu ja ennallistaminen. Abrdn hyödyntää lisäksi 17:ää kestävästä kehityksestä koskevaa tavoitetta ja niiden alatavoitteita EU:n luokitusjärjestelmän täydentäjinä ja luodakseen kehityksen yhteiskunnallisten tavoitteiden huomioinnille.

Taloudellisella toiminnalla on oltava positiivinen taloudellinen vaikutus, jotta sitä voidaan pitää kestäväksi 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 kestäväksi tavoitteen saavuttamiseksi, ja juuri tätä elementtiä painotetaan ja se huomioidaan alarahaston kestävien sijoitusten yhteenlasketussa osuudessa.

Abrdn käyttää seuraavien lähestymistapojen yhdistelmää:

1. kvantitatiivinen menetelmä, joka perustuu julkisesti saatavilla olevien eri tietolähteiden yhdistelmään, ja
2. käyttämällä abrdnin omaa näkemystä ja vaikuttamisen tuloksia abrdn lisää määrällisen menetelmän päälle laadullisen menetelmän laskeakseen kestävyystavoitteeseen pyrkivän taloudellisen vaikutuksen kokonaisosuuden kunkin rahastoon sisältyvän sijoituksen osalta.

● **Miten kestävä sijoitus, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestävä sijoitustavoitteelle?**

Kuten SFDR-asetuksen täydentämisestä annetussa delegoidussa asetuksessa edellytetään, sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa ("Do No Significant Harm", DNSH) millekään kestävä sijoitustavoitteelle.

Abrdn on luonut kolmivaiheisen prosessin varmistaakseen DNSH-periaatteen huomioimisen:

i. Sektorirajoitukset

Abrdn on määrittänyt joukon sektoreita, jotka automaattisesti suljetaan pois kestävien sijoitusten piiristä, 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) uhkapelit ja 6) alkoholi.

ii. DNSH-testi

Ei merkittävää haittaa -testi on binäärinen testi, jonka tulos indikoi, onko yhtiö SFDR-asetuksen 2 artiklan 17 kohdassa tarkoittamalla tavalla merkittävää haittaa aiheuttamaton.

Testin läpäiseminen indikoi abrdnin menetelmässä sitä, ettei yhtiöllä ole kytköksiä kiistanalaisten aseiden valmistajiin, sen liikevaihdosta alle prosentti muodostuu lämpöhiilestä ja alle viisi prosenttia tupakkaan liittyvistä toiminnoista, se ei ole tupakan tuottaja eikä sillä ole vakavia ESG-kiistoja. Jos yhtiö ei läpäise testiä, sitä ei voida pitää kestäväksi sijoituksena. Abrdnin menetelmä vastaa SFDR-asetuksessa tarkoitettuja pääasiallisia haitallisia vaikutuksia (PAI), jotka sisältyvät SFDR-asetuksen täydentämisestä annetun delegoidun säädöksen taulukoihin 1, 2 ja 3, ja se perustuu ulkopuolisiin tietolähteisiin ja abrdnin sisäisiin tietoihin.

iii. DNSH-varoituslippu

Abrdn huomioi SFDR-asetusta täydentävässä delegoidussa säädöksessä määritellyt

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.

muut PAI-indikaattorit käyttämällä lisäseulontoja ja varoituslippuja tunnistukseen parannettavat osa-alueet ja mahdolliset tulevat huolenaiheet. Nämä indikaattorit katsotaan ei merkittävää haittaa aiheuttaviksi, joten yhtiötä, jolla on aktiivisia DNSH-varoituslippuja, saatetaan silti katsoa kestäväksi sijoitukseksi. Abrdnin tavoitteena on parantaa vaikuttamistoimintoja, jotta näihin alueisiin paneudutaan ja ongelmia ratkotaan.

→ *Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?*

Rahasto huomioi SFDR-asetuksen täydentämisestä annetun delegoidun säädöksen mukaiset pääasiallisia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit.

Ennen sijoitusta abrdn soveltaa haittojen punnintaan esimerkiksi seuraavia normeja ja seuloja: YK:n Global Compact -sopimus, kiistanalaiset aseet ja kivihiilen louhinta.

**UNGC:** Rahasto käyttää normeihin perustuvia seuloja ja kiistanalaisuussuodatusta sellaisten yhtiöiden poissulkemiseen, jotka saattavat rikkoa OECD:n toimintaohjeissa monikansallisille yrityksille ja yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevissa YK:n suuntaviivoissa kuvattuja kansainvälisiä normeja tai ovat valtionyhtiöitä normeja rikkovissa maissa.

**Kiistanalaiset aseet:** Rahasto sulkee pois yhtiöt, joiden liiketoiminta liittyy kiistanalaisiin aseisiin (rypäleammukset, jalkaväkimiinat, ydinaseet, kemialliset ja biologiset aseet, valkoinen fosfori, havaitsemattomat sirpaleet, sytytyslaitteet, köyhdytettyä uraania sisältävät ammuksiset ja sokaisevat laserit).

**Kivihiilen louhinta:** Rahasto sulkee pois kivihiilen tuotannon tuoman liikevaihdon perusteella yhtiöitä, joiden toimialana on fossiiliset polttoaineet.

Abrdn sulkee yhtiöitä pois rahastokohtaisesti; lisätietoa ja prosessin kuvaus on sijoitusstrategiassa, joka julkaistaan osoitteessa [www.abrdn.com](http://www.abrdn.com) kohdassa "Fund Centre".

Investoinnin jälkeen huomioidaan seuraavat PAI-indikaattorit:

- Abrdn seuraa kaikkia pakollisia ja muita pääasiallisten haitallisten vaikutusten indikaattoreita oman pisteytyksemme ja kolmannen osapuolen tietosyötteiden avulla. PAI-indikaattorit, jotka eivät läpäise tiettyä binääristä testiä tai jotka katsotaan tyypillistä korkeammiksi, merkitään tarkasteltaviksi ja ne voidaan ottaa vaikuttamiskohteiksi.
- Salkun hiili-intensiteetin ja kasvihuonekaasupäästöjen punninta ilmastotyökalujemme ja riskianalyysimme avulla
- Hallintoindikaattorit omien hallinnointipisteidemme ja riskikehystemme kautta, mukaan lukien terveiden johtamisrakenteiden, työntekijäsuhteiden, henkilöstön palkitsemisen ja verosäännösten noudattamisen huomioiminen
- 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 tai valtionyhtiöitä maista, jotka rikkovat normeja.

→ *Miten kestävät sijoitukset ovat monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia? Tarkemmat tiedot:*

Rahasto käyttää normeihin perustuvia seuloja 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.

*EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan "ei merkittävää haittaa" -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi aiheuttaa luokitusjärjestelmän tavoitteille merkittävää haittaa. Periaatteeseen liittyy erityisiä EU:n 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 kestävät sijoitukset eivät saa aiheuttaa ympäristö- tai yhteiskunnallisille tavoitteille merkittävää haittaa.*



## Otetaanko tässä rahoitustuotteessa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Kyllä, Tämä rahasto huomioi pääasialliset haitalliset vaikutukset (PAI) kestävyystekijöihin.

Pääasiallisten haitallisten vaikutusten indikaattorit ovat mittareita, joilla mitataan kielteisiä vaikutuksia ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviin kysymyksiin. Abrdn huomioi pääasialliset haitalliset vaikutukset rahaston sijoitusprosessissa esimerkiksi punnitsemalla investointia tai käyttämällä niitä vaikuttamisvälineenä esimerkiksi silloin, kun kirjattua käytäntöä ei ole ja siitä olisi hyötyä; tai jos hiilipäästöt katsotaan korkeiksi, abrdn voi ehdottaa pitkän aikavälin tavoitetta ja vähentämissuunnitelmaa. Abrdn arvioi pääasiallisia haitallisia vaikutuksia muun muassa SFDR-asetuksen delegoidun säädöksen sisältämien PAI-indikaattorien avulla; kunkin PAI-indikaattorin punninta riippuu kuitenkin tietojen saatavuudesta, laadusta ja relevanssista investoinneille. Jos rahastot huomioivat pääasialliset haitalliset vaikutukset, niihin liittyvät tiedot kerrotaan vuosikertomuksissa.

Ei



## Mitä sijoitusstrategiaa tässä rahoitustuotteessa noudatetaan?

Rahastosalkun perustana on vakiintunut aktiivinen rahastonhoito, jossa arvopaperit valitaan yleiseen toimintaympäristöön sopiviksi ja jossa fundamentaaliset ja ESG (ympäristö, yhteiskunta ja hallintotapa) -näkökohdat yhdistetään yksilöllistä nimeä, sektoria ja salkun muodostamista koskeviin päätöksiin. Yhtiöiden kestävyysarvioinnin tukena ovat omat yritysluokitusmallit ja ESG-kehys, jossa hyödynnetään vakaatuottoisia resursseja ja keskitettyjä ESG-resursseja.

### Rahaston tavoitteet:

- Rahasto sulkee pois yhtiöt, joilla on huonot ESG-liiketoimintakäytännöt. 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 saavuttaa vertailuindeksiä alhaisempi hiili-intensiteetti.

### Rahaston tavoitteena on:

- tuottaa johdonmukaista riskikorjattua ylituottoa käyttämällä aktiivista hallinnointitapaa, jossa osakkeiden valinta on räätälöity yleisen ympäristön mukaan.
- Hyötyä aktiivisesta vuorovaikutuksesta yritysten kanssa, joissa kannustamme myönteisiin muutoksiin yritysten käyttäytymisessä.
- Koota salkku, jonka yrityksillä on vahvat ympäristöön, yhteiskuntaan ja hallintotapaan liittyvät käytännöt.
- Hyödyntää suuren, omistautuneen korkotuottotiimimme ja siihen kuuluvien ESG-asiantuntijaresurssien tukea ja näkemyksiä.

Käytämme myös ESG-riskiluokitusta, jossa liikkeeseenlaskija saa luokituksen matala, keskiuuri tai korkea (matala on paras). Tämä on luottoprofiilikohtainen ja kuvaa sitä, kuinka suuri vaikutus ESG-riskeillä on mielestämme todennäköisesti liikkeeseenlaskijan

Sijoitusstrategia ohjaa sijoituspäätöksiä esimerkiksi sijoitustavoitteiden ja riskinsietokyvyn kaltaisten tekijöiden perusteella.

luottokelpoisuuteen nyt ja tulevaisuudessa. Keskeisiä painopistealueita ovat toimialalle (esim. louhinta, vedenkäyttö, kyberturvallisuus) ominaisten ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien riskien olennaisuus 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. Analytikkomme käyttävät ESG-riskiluokituskehystä näiden arvioiden tekemisen tukena. Kyseessä on oma työkalumme, joka on suunniteltu auttamaan luottoanalytikoita kokoamaan tietoa systemaattisesti, jotta voidaan perustella velkakirjojen liikkeeseenlaskijoille annettu ESG-riskiluokitus (matala/keskinkertainen/korkea).

Lisäksi käytämme ESG-sijoitustiimimme ja kvantitatiivisen sijoitustiimin kehittämää ESG House Score -pisteytystä tunnistaaksemme yhtiöt, joilla on potentiaalisesti korkea ESG-riski tai joiden riskit ovat heikosti hallinnassa. Pisteytyksessä käytetään eri tietosyötteitä yhtiön omassa kehyksessä, jossa eri ESG-tekijöitä painotetaan sen mukaan, kuinka tärkeitä ne ovat kullekin sektorille. Näin voimme nähdä, miten yritykset sijoittuvat maailmanlaajuisessa kontekstissa.

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

- Hallinto- ja ohjausjärjestelmä -pisteytyksessä arvioidaan yrityksen hallintorakennetta sekä yritysjohdon ja toimivan johdon laatua ja käyttäytymistä.
- Operatiivisella pisteytyksellä arvioidaan yrityksen johtoryhmän kykyä toteuttaa toiminnassaan tehokkaita ympäristö- ja yhteiskunnallisten riskien vähentämis- ja lieventämisstrategioita.

Osallistumme vuoropuheluun yritysten kanssa ennusteiden tekemiseksi ESG-riskien hallinnasta ja mahdollisuuksista ja jotta voimme vaikuttaa aktiivisesti näiden tekijöiden hallintaan parhaan käytännön mukaisesti.

- **Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitus tuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?**

Rahaston käyttämät sitovat elementit ovat:

- hiili-intensiteettitavoite, joka on vertailuindeksiä alhaisempi.

Binäärisiä poissulkemisia sovelletaan tiettyjen YK:n Global Compact -sopimukseen sekä kiistanalaisten aseiden, tupakan ja kivihillen tuottajiin liittyvien sijoitusten poissulkemiseen. Nämä seurantakriteerit ovat voimassa sitovasti ja jatkuvasti.

- **Mikä on sitova vähimmäismäärä, jolla vähennetään niiden sijoitusten laajuutta, joiden osalta sijoituspäätös on tehty ennen sijoitusstrategian soveltamista?**

Rahasto sulkee pois ESG House Scoren mukaan riskialteimmat yhtiöt. Tämä toteutetaan sulkemalla pois heikoimmat ESG-pisteet saaneet 5 prosenttia vertailuindeksin yrityksistä.

- **Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?**

Tämän rahaston sijoituskohteena olevan yhtiön on noudatettava hyvää hallintotapaa erityisesti terveiden johtamisrakenteiden, työntekijäsuhteiden, henkilöstön palkitsemisen ja verosäännösten noudattamisen osalta. Tämä voidaan osoittaa seuraamalla PAI-indikaattoreita esimerkiksi korruption, verosäännösten noudattamisen ja moninaisuuden osalta. Abrdn sulkee pois sijoitukset, jotka saavat heikot pisteet hallintotavasta sen omassa ESG-pisteytyksissä. Hyvää hallintotapaa koskevassa pisteytyksessä arvioidaan yrityksen hallinto- ja johtorakennetta (henkilöstön palkka- ja palkkiopolitiikka mukaan luettuna) ja sen johdon ja hallinnon toimintaa. Alhainen pistemäärä annetaan yleensä silloin, kun on huolenaiheita, jotka liittyvät taloudellisesti merkittäviin kiistoihin, huonoon verosäännösten noudattamiseen tai hallintotapaan tai työntekijöiden tai vähemmistöosakkaiden huonoon kohteluun.

Sijoituksessa on lisäksi noudatettava OECD:n monikansallisia yrityksiä koskevia

Hyviin hallintotapoihin sisältyvät toimivat hallintorakenteet, työntekijöihin nähden ylläpidetyt suhteet, henkilöstön palkitseminen ja verosäännösten noudattaminen.

suuntaviivoja ja YK:n yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevia ohjaavia periaatteita. Näiden kansainvälisten normien rikkominen merkitään tapahtumalähtöiseksi kiistaksi ja ne otetaan huomioon sijoitusprosessissa.

## Mikä on tälle rahoitustuotteelle suunniteltu varojen allokointi?

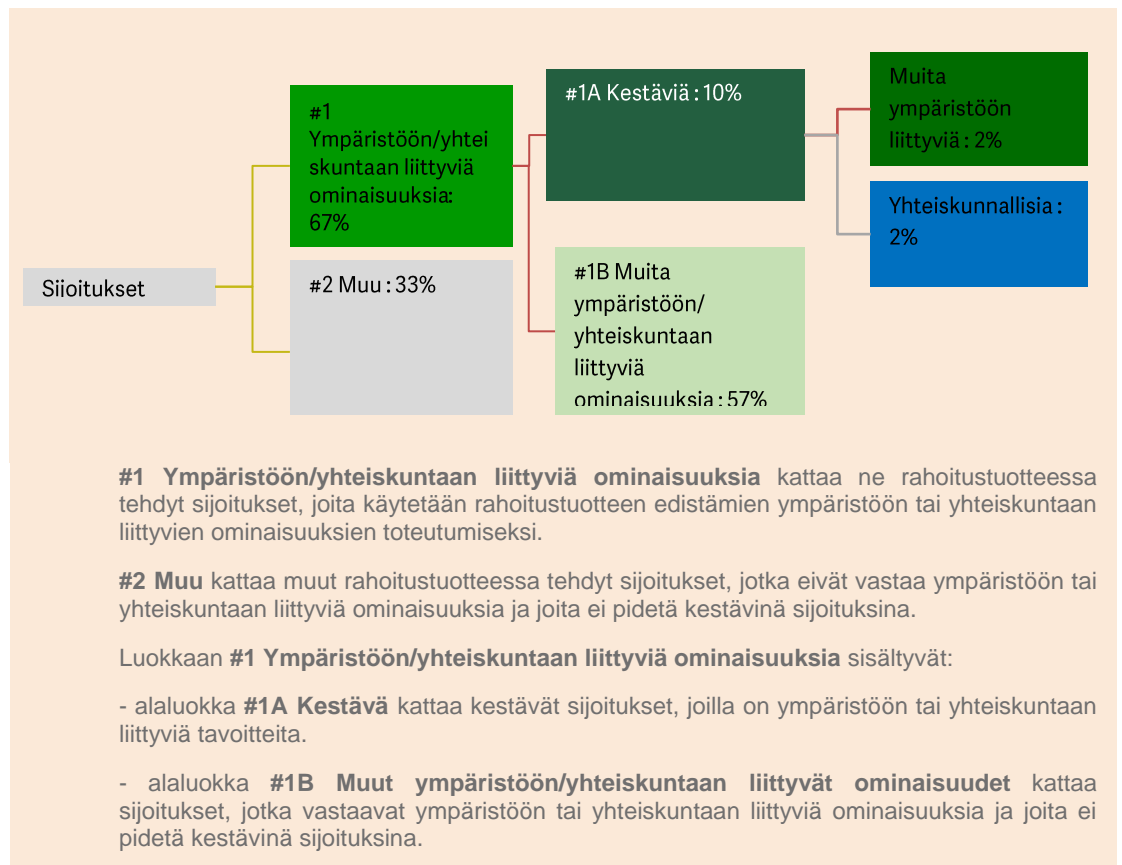
Vähintään 67 prosenttia rahaston varoista sijoitetaan kohteisiin, joilla on ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia. Ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä suojatoimia noudatetaan soveltamalla näihin kohde-etuutena oleviin omaisuuseriin soveltuvin osin tiettyjä PAI-indikaattoreita. Näiden omaisuuserien puitteissa rahasto sijoittaa vähintään 10 prosenttia kestäviin sijoituksiin.

Rahasto sijoittaa enintään 33 prosenttia varoista luokkaan ”muut”, joka sisältää käteisen, rahamarkkinainstrumentit ja johdannaiset.

**Varojen allokointi** kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena seuraavista:

- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **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.



**#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, jotka eivät vastaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

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

- alaluokka **#1A Kestävä** kattaa kestävät sijoitukset, joilla on ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita.

- alaluokka **#1B Muut ympäristöön/yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet** kattaa sijoitukset, jotka vastaavat ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

## Miten johdannaisten käyttö edesauttaa rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumista?

Rahasto ei käytä johdannaisia ympäristöön tai yhteiskunnalliseen vastuuseen liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseen.



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

Rahasto ei ole asettanut vähimmäisosuutta, joka on sijoitettava luokitusjärjestelmän mukaisiin taloudellisiin toimintoihin. Tässä kaaviossa näkyvät kokonaissijoitukset 100-prosenttisesti.

● **Sijoitetaanko rahoitustuotteessa EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin?**<sup>1</sup>

Kyllä

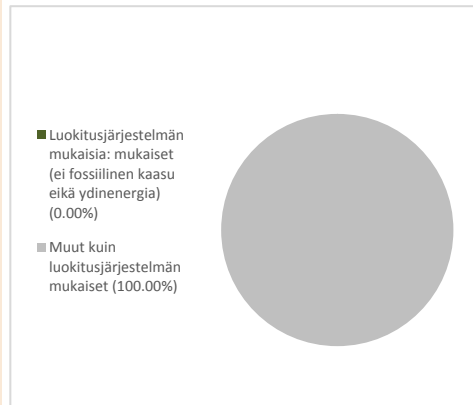
Fossiiliseen

kaasuun Ydinenergiaan

Ei

**Seuraavissa kahdessa kaaviossa 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.**

1. Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset , valtion joukkolainat\* mukaan lukien



2. Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset, valtion joukkolainat\* pois lukien



Kaaviossa esitettyjen sijoitusten osuus on 100 % kaikista sijoituksista.

*\*Näissä kaavioissa "valtion joukkolainoihin" luetaan kaikki valtiovarast.*

<sup>1</sup> Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.



**Mahdollistavat toiminnot** mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta.

**Siirtymätoiminnot** ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasupäästötasot vastaavat parasta suorituskykyä.



ovat ympäristötavoitetta edistäviä kestäviä sijoituksia, **joissa ei oteta huomioon** EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia kriteerejä.

## Mikä on siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Ei sovellettavissa



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

Rahasto valikoi investointikohteet painottaen kassavirran tuottoa ja kykyä allokoida rahaa tehokkaasti bottom-up-pääomatutkimusprosessissa. Siinä huomioidaan ympäristöön, yhteiskuntaan ja hyvään hallintotapaan (ESG) liittyvät riskit ja mahdollisuudet. Osakesijoitusprosessissa jokaiselle sijoituskohteena olevalle yritykselle annetaan laadullisen arvioinnin perusteella oma kokonaisvaltainen laatuluokitus. Keskeinen osa tätä on ESG-laatuluokitus, jonka avulla salkunhoitajat pystyvät tunnistamaan kestävä kehityksen edelläkävijät ja edistyneet ja rakentamaan hyvin hajautettuja, riskikorjattuja salkkuja.

Bottom-up-tutkimusta salkunhoitajat täydentävät pääosin kvantitatiivisella ESG House Score -pisteytyksellämme tunnistaakseen ja sulkeakseen pois yritykset, joilla on suurimmat ESG-riskit. Lopuksi suljetaan pois binäärisesti ei-toivotut sijoitusalueet.

Tämän prosessin tuloksena rahasto sitoutuu sijoittamaan vähintään 70 prosenttia arvopapereihin, joilla on ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, ja vähintään 10 prosenttia kestäviin sijoituksiin, jotka sisältävät sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita, jotka eivät ole luokitusjärjestelmän mukaisia. Ympäristötavoitteeltaan kestävien sijoitusten vähimmäisosuus on 2 prosenttia.



## Mikä on yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Rahasto valikoi investointikohteet painottaen kassavirran tuottoa ja kykyä allokoida rahaa tehokkaasti bottom-up-pääomatutkimusprosessissa. Siinä huomioidaan ympäristöön, yhteiskuntaan ja hyvään hallintotapaan (ESG) liittyvät riskit ja mahdollisuudet. Osakesijoitusprosessissa jokaiselle sijoituskohteena olevalle yritykselle annetaan laadullisen arvioinnin perusteella oma kokonaisvaltainen laatuluokitus. Keskeinen osa tätä on ESG-laatuluokitus, jonka avulla salkunhoitajat pystyvät tunnistamaan kestävä kehityksen edelläkävijät ja edistyneet ja rakentamaan hyvin hajautettuja, riskikorjattuja salkkuja.

Bottom-up-tutkimusta salkunhoitajat täydentävät pääosin kvantitatiivisella ESG House Score -pisteytyksellämme tunnistaakseen ja sulkeakseen pois yritykset, joilla on suurimmat ESG-riskit. Lopuksi suljetaan pois binäärisesti ei-toivotut sijoitusalueet.

Tämän prosessin tuloksena rahasto sitoutuu sijoittamaan vähintään 70 prosenttia arvopapereihin, joilla on ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, ja vähintään 10 prosenttia kestäviin sijoituksiin, jotka sisältävät sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita, jotka eivät ole luokitusjärjestelmän mukaisia. Yhteiskuntatavoitteeltaan kestävien sijoitusten vähimmäisosuus on 2 prosenttia.



## Mitkä sijoitukset sisältyvät kohtaan ”#2 Muu”, mikä on niiden tarkoitus ja sovelletaanko ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Luokkaan ”muut” sisältyvät sijoitukset ovat käteinen, rahamarkkinainstrumentit, johdannaiset ja mahdollisesti myös joukkovelkakirjat. Näiden varojen tarkoituksena on likviditeetin, tuottotavoitteen tai riskien hallinta, eivätkä ne välttämättä edistä rahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä näkökohtia.

PAI-indikaattoreita soveltamalla varmistetaan tietyistä ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvistä kriteereistä. Niitä sovelletaan tarvittaessa sijoituskohteena oleviin arvopapereihin.



**Onko tietty indeksi nimetty vertailuarvoksi, jotta voidaan määrittää, vastaako tämä rahoitustuote edistämäänsä ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia?**

Ei

- **Miten varmistetaan, että vertailuarvo vastaa kutakin rahoitustuotteen edistämää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvää ominaisuutta?**

Ei sovellettavissa

- **Miten varmistetaan, että sijoitusstrategia vastaa indeksin menetelmiä?**

Ei sovellettavissa

- **Miten nimetty indeksi poikkeaa asiaan liittyvästä yleisestä markkinaindeksistä?**

Ei sovellettavissa

- **Mistä nimetyn indeksin laskennassa käytetty menetelmä on saatavilla?**

Ei sovellettavissa



**Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?**

Rahastokohtainen dokumentaatio, mukaan lukien kestävyteen liittyvät tiedot, on julkaistu osoitteessa [www.abrdn.com](http://www.abrdn.com) kohdassa **Fund Centre**.

**Tarkempia tuotekohtaisia tietoja on saatavilla osoitteessa:**

Rahastokohtainen dokumentaatio, mukaan lukien kestävyteen liittyvät tiedot, on julkaistu osoitteessa [www.abrdn.com](http://www.abrdn.com) kohdassa **Fund Centre**.