



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:

abrdrn SICAV I - Japanese Smaller Companies Sustainable Equity Fund

Oikeushenkilötunnus

54930055VXYQ7WSGV137

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 15 %: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 tunnistaaksemme yritykset, joiden uskomme ovat kestäviä johtajia tai parantajia.. Kestävän kehityksen johtajina pidetään yrityksiä, joilla on luokkansa parhaat ESG-ominaisuudet tai tuotteita ja palveluita, jotka vastaavat globaaleihin ympäristöllisiin ja yhteiskunnallisiin haasteisiin, kun taas parantamiskelpoiset yritykset ovat tyypillisesti yrityksiä, joiden hallinto, ESG-hallintokäytännöt ja tiedonantovelvollisuus ovat keskinertaisia ja joissa on parantamispotentiaalia.

Osakesijoitusprosessissamme analysoimme kaikkien sijoituskohteena olevien yhtiöiden kohdalla kunkin yrityksen perustan varmistaaksemme asianmukaisen kontekstin sijoituksillemme. Tähän sisältyvät 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. Annamme kullekin yritykselle omat pisteet laatuominaisuuksien ilmaisemista varten, joista yksi on ESG-laatuiluokitus. Näin salkunhoitajat pystyvät sulkemaan pois yritykset, joilla on olennaisia ESG-riskkejä, ja vinouttamaan salkkua positiivisesti ESG-mahdollisuuksien suuntaan sekä rakentamaan hyvin hajautettuja, riskikorjattuja salkkuja.

Lisäksi keskeisen ESG-sijoitustiimimme ja kvantitatiivisten sijoitusten tiimin yhteistyössä kehittämää omaa ESG House Score -pisteystystä käytetään tunnistamaan yhtiöt, joilla on potentiaalisesti korkeita tai huonosti hallittuja ESG-riskkejä. 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 sijoittuvat maailmanlaajuisessa kontekstissa.

abrndn ESG House Score on suunniteltu siten, että se voidaan jakaa tiettyihin teemoihin ja luokkiin. ESG-pisteytys koostuu kahdesta pisteetyksestä: operatiivisesta pisteetyksestä ja hallinnointipisteetyksestä. Tämä mahdollistaa nopean näkemyksen yrityksen suhteellisesta asemasta ESG-kysymysten hallinnassa perustasolla.

- Hallintopisteetyksessä arvioidaan yrityksen hallintorakennetta sekä yritysjohdon ja toimivan johdon laatua ja käyttäytymistä.
- Operatiivisessa pisteetyksessä arvioidaan yrityksen johtoryhmän kykyä panna täytäntöön tehokkaita ympäristö- ja yhteiskuntariskien vähentämis- ja lieventämisstrategioita toiminnassaan.

Lisäksi hyödynnämme myös aktiivista varainhoito- ja sitoutumistoimintaamme.

Rahastolla on taloudellinen vertailuindeksi, jota käytetään salkun muodostamiseen. Siihen ei kuitenkaan sisällytetä mitään kestävyyskriteereitä, eikä sitä valita kyseessä olevien ominaisuuksien toteutumiseksi. 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 vähintään vertailuindeksiä parempi ESG-luokitus ja
- edistää hyvää hallintotapaa, mukaan lukien sosiaaliset tekijät.

Tämän lisäksi hyödynnämme myös aktiivista varainhoitoa ja sitouttamista.

Rahaston tavoitteena on myös sulkea pois vähintään 20 prosenttia rahaston vertailuindeksin sijoituskohteista yhdistämällä omia pisteystystyökaluja ja käyttämällä negatiivisia kriteerejä, joilla vältetään sijoittamista tietyille toimialoille ja tiettyihin toimintoihin.

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

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. abrndn käyttää kuutta luokitusjärjestelmän ympäristötavoitetta ilmoittaakseen ympäristövaikutuksista, muun muassa seuraavista: 1) ilmastonmuutoksen hillintä, 2) ilmastonmuutokseen sopeutuminen, 3) vesivarojen ja merten tarjoamien luonnonvarojen kestävä käyttö ja suojeleminen, 4) siirtyminen kierrätystalouteen, 5) pilaantumisen ehkäiseminen ja valvonta ja 6) biologisen monimuotoisuuden ja ekosysteemien suojeleminen ja ennallistaminen. Lisäksi abrndn käyttää 17 kestävä kehityksen tavoitetta ja niiden alatavoitteita täydentämään EU:n luokitusjärjestelmän aiheita ja tarjoamaan puitteet yhteiskunnallisten tavoitteiden huomioon ottamiselle

Taloudellisella toiminnalla on oltava myönteinen taloudellinen vaikutus, jotta se voidaan

luokitella kestäväksi investoinniksi, ja tähän sisältyy ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien tulojen, investointikustannusten, käyttömenojen tai kestävien toimintojen huomioon ottaminen. abrdrn pyrkii määrittämään tai arvioimaan, kuinka suuri osuus sijoituskohteena olevan yrityksen taloudellisesta toiminnasta/panoksesta on kestävä tavoitetta kohti, ja juuri tämä elementti painotetaan ja lasketaan mukaan alarahaston kestävien sijoitusten yhteenlaskettuun kokonaisosuuteen.

abrdrn käyttää seuraavien lähestymistapojen yhdistelmää:

- i. kvantitatiivinen menetelmä, joka perustuu julkisesti saatavilla olevien eri tietolähteiden yhdistelmään, ja
- ii. käyttämällä abrdrn:n omaa näkemystä ja vaikuttamisen tuloksia abrdrn lisää määrällisen menetelmän päälle laadullisen menetelmän laskeakseen kestävyystavoitteeseen pyrkivän taloudellisen vaikutuksen kokonaisosuuden kunkin rahastoon sisältyvän sijoituksen osalta.

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

SFDR-asetuksen täydentämisestä annetussa delegoidussa asetuksessa edellytetyn mukaisesti sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään kestävästä sijoitustavoitteesta.

abrdrn on luonut kolmivaiheisen prosessin, jolla varmistetaan ei merkittävää haittaa -periaatteen huomioiminen:

i. Sektorirajoitukset

abrdrn 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. DNSH binääritesti

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 abrdrn: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. Abrdrn: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 abrdrn:n sisäisiin tietoihin.

iii. DNSH olennaisuuslippu

Abrdrn huomioi DNSH-asetusta täydentävässä delegoidussa asetuksessa määritellyt muut PAI SFDR -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 huomioida kestäväenä sijoituksena. abrdrn: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?*

Rahasto huomioi SFDR-asetuksen täydentämisestä annetussa delegoidussa asetuksessa edellytetyn mukaisesti pääasiallisten haittavaikutusten mittarit.

Ennen sijoitusta abrdrn soveltaa useita pääasiallisiin haittavaikutuksiin liittyviä normeja ja toimintaperusteisia seulontoja, mukaan lukien esimerkiksi seuraavat: YK:n Global

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.

Compact -sopimus, kiistanalaiset aseet ja kivihiilen louhinta.

YK:n GC: Rahasto käyttää sääntöperusteista seulontaa ja ristiriitasuodattimia sulkeakseen pois yhtiöt, jotka saattavat rikkoa monikansallisia yrityksiä määrittävissä OECD:n ohjeissa ja YK:n liiketoimintaa ja ihmisoikeuksia määrittävissä ohjeissa kuvattuja kansainvälisiä normeja, sekä valtio-omisteiset yksiköt maissa, jotka rikkovat normeja.

Kiistanalaiset aseet: Rahastoon ei kuulu yhtiöitä, joilla on kiistanalaisiin aseisiin liittyvää yritystoimintaa (rypälepommit, jalkaväkimiinat, ydinaseet, kemialliset ja biologiset aseet, valkoinen fosfori, havaitsemattomat sirpaleet, sytytyslaitteet, köyhdytettyä uraania sisältävät ammuksen tai sokaisevat laserit).

Kivihiilen louhinta: Rahasto sulkee pois fossiilisten polttoaineiden sektorille altistuneet yhtiöt sen perusteella, kuinka suuri prosenttiosuus niiden tuloista saadaan kivihiilen louhinnasta.

abrnd soveltaa rahastokohtaisia yritysrajoituksia. Lisätietoja näistä ja yleisestä prosessista on sijoitusstrategiassa, joka on julkaistu osoitteessa www.abrnd.com kohdassa "Rahastokeskus".

Investoinnin jälkeen huomioidaan seuraavat pääasiallisten haittavaikutusten mittarit:

- abrnd valvoo kaikkia pakollisia ja muita pääasiallisten haittavaikutusten mittareita ESG-integraatioinvestointiprosessimme kautta käyttämällä oman pisteytyksemme ja kolmannen osapuolen tietosyötteiden yhdistelmää. Pääasiallisten haittavaikutusten mittarit, jotka eivät läpäise tiettyä binääritestiä tai arvioidaan epätyypilliseksi, merkitään tarkastettavaksi ja voidaan valita yhtiön kanssa käytävään vuoropuheluun.
- Salkun hiili-intensiteetin ja kasvihuonekaasupäästöjen huomioiminen ilmastotyökalujemme ja riskianalyysin avulla
- Hallintomittarit omien hallinnointipisteidemme ja riskikehystemme kautta, mukaan lukien terveiden johtamisrakenteiden, työntekijäsuhteiden, henkilöstön palkitsemisen ja veronmaksuvalmiuden 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.

- → Miten kestävä sijoitus ovat monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia? Tarkemmat tiedot:

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.

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 kestävä sijoitukset eivät saa aiheuttaa ympäristö- tai yhteiskunnallisille tavoitteille merkittävää haittaa.



Otetaanko tässä rahoitustuotteessa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

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

Pääasiallisten haitallisten vaikutusten indikaattorit (PAI-indikaattorit) ovat mittareita, joilla mitataan kielteisiä vaikutuksia ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviin kysymyksiin. abrdn huomioi pääasialliset haitalliset vaikutukset rahaston sijoitusprosessissa, johon sisältyy mahdollisesti sen harkitseminen, tehdäanko sijoitus, tai niitä voidaan hyödyntää sitouttamisvälineenä esimerkiksi silloin, jos sovellettavia käytäntöjä ei ole ja jos siitä koituisi hyötyä, tai jos hiilipäästöt katsotaan korkeiksi, abrdn voi suunnitella pitkäaikaisen tavoitteen ja vähentämissuunnitelman luomista. abrdn arvioi pääasiallisia haitallisia vaikutuksia muun muassa kestävän rahoituksen tiedonantoasetuksessa ("SFDR") tarkoitettujen PAI-indikaattoreiden avulla; kaikkia PAI-indikaattoreita ei kuitenkaan välttämättä huomioida tietojen saatavuuden, laadun ja sijoituksiin liittyvän merkityksellisyyden mukaan. Jos rahastot huomioivat pääasialliset haitalliset vaikutukset, niihin liittyvät tiedot asetetaan saataville vuosikertomuksissa.

Ei

Mitä sijoitusstrategiaa tässä rahoitustuotteessa noudatetaan?

Rahastoon sisältyy laadukkaita yrityksiä, jotka on yksilöity bottom-up-pääomatutkimusprosessissa. Siinä on huomioitu liiketoiminnan kestävyys laajimmassa merkityksessä ja ympäristöön, yhteiskuntaan ja hyvään hallintotapaan (ESG) liittyvien näkökohtien huomioiminen yrityksen toiminnassa.

ESG-analyysi on keskeinen osa yleistä tutkimusprosessiamme, ja sillä on kolme keskeistä periaatetta:

- Tietoon perustuva ja rakentava vaikuttaminen tuottaa parempia yhtiöitä, mikä lisää asiakkaidemme sijoitusten arvoa.
- ESG-tekijät ovat taloudellisesti olennaisia ja vaikuttavat yritysten arvonkehitykseen
- ESG-riskien ja -mahdollisuuksien ymmärtäminen muiden taloudellisten mittareiden rinnalla mahdollistaa parempien sijoituspäätösten tekemisen.

Käytämme omaa tutkimuskehystämme analysoidaksemme kunkin yrityksen perusteita varmistaaksemme sijoituksiemme asianmukaisen kontekstin. Tähän sisältyvät 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. Annamme kullekin yritykselle omat pisteet laatuominaisuuksien ilmaisemista varten, joista yksi on ESG-laatu luokitus. Näin salkunhoitajat pystyvät sulkemaan pois yritykset, joilla on olennaisia ESG-riskkejä, ja vinouttamaan salkkua positiivisesti ESG-mahdollisuuksien suuntaan sekä rakentamaan hyvin hajautettuja, riskikorjattuja salkkuja.

Keskeisen ESG-sijoitustiimimme ja kvantitatiivisten sijoitusten tiimin yhteistyössä kehittämää omaa ESG House Score -pisteitystä käytetään tunnistamaan yhtiöt, joilla on potentiaalisesti korkeita tai huonosti hallittuja ESG-riskkejä. 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 sijoittuvat maailmanlaajuisessa kontekstissa.

abrdn ESG House Score on suunniteltu siten, että se voidaan jakaa tiettyihin teemoihin ja luokkiin. ESG-pisteitys koostuu kahdesta pisteityksestä: operatiivisesta pisteityksestä ja hallinnointipisteityksestä. Tämä mahdollistaa nopean näkemyksen yrityksen suhteellisesta asemasta ESG-kysymysten hallinnassa perustasolla.

- Hallintopisteityksessä arvioidaan yrityksen hallintorakennetta sekä yritysjohdon ja toimivan johdon laatua ja käyttäytymistä.
- Operatiivisessa pisteityksessä arvioidaan yrityksen johtoryhmän kykyä panna täytäntöön

Sijoitusstrategia ohjaa sijoituspäätöksiä esimerkiksi sijoitustavoitteiden ja riskinsietokyvyn kaltaisten tekijöiden perusteella.

tehokkaita ympäristö- ja yhteiskuntariskien vähentämis- ja lieventämisstrategioita toiminnassaan.

Lisäksi hyödynnämme myös aktiivista varainhoito- ja sitoutumistoimintaamme.

Täydentääkseen edelleen alhaalta ylöspäin suuntautuvaa tutkimusta salkunhoitajat käyttävät myös abrdrin omaa ESG House Scorea, joka on ensisijaisesti kvantitatiivinen arviointi, tunnistaa ja poissulkiakseen yritykset, joihin kohdistuu suurimmat ESG-riskit. Binäärisiä poissulkemisia sovelletaan sellaisten sijoitusten erityisalojen poissulkemiseksi, jotka liittyvät YK:n Global Compact -sopimukseen, Norges Bank Investment Managementiin (NBIM), valtiomisteisiin yhtiöihin sekä aseiden ja tupakan valmistajiin, rahapelipalveluiden tarjoajiin, sekä kivihiileen, öljyn ja kaasun ja sähkön tuottajiin.

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

Rahaston käyttämät sitovat elementit ovat:

- hiili-intensiteettitavoite, joka on vertailuindeksiä alhaisempi, ja
- tavoite, jonka mukaan ESG-luokitus on parempi tai yhtä hyvä kuin vertailuindeksin.

Binäärisiä poissulkemisia sovelletaan tiettyjen YK:n Global Compact -sopimuksen, Norges Bank Investment Managementiin (NBIM), valtionyritysten, tupakkaan, uhkapeleihin, lämpöhiileen, öljyyn ja kaasuun sekä sähköntuotantoon liittyvien erityisten sijoitusalueiden poissulkemiseksi. Nämä seurantakriteerit ovat voimassa sitovasti ja jatkuvasti.

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

Rahaston tavoitteena on myös sulkea pois vähintään 20 % rahaston vertailuindeksin sijoitusuniversumista yhdistämällä yhtiön omia pisteytyskaloja ja käyttämällä negatiivisia kriteerejä välttääkseen sijoittamisen tietyille toimialoille ja toimintoihin.

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

Tämän rahaston osalta sijoituskohteena olevan yrityksen on noudatettava hyvää hallintotapaa erityisesti moitteettomien hallintorakenteiden, työntekijöiden välisten suhteiden, henkilöstön palkkauksen ja verosäännösten noudattamisen osalta. Tämä voidaan osoittaa seuraamalla tiettyjä PAI-indikaattoreita, esimerkiksi korruption, verosäännösten noudattamisen ja moninaisuuden osalta. abrdrn seuloa pois sijoitukset, jotka saavat hyvän hallintotavan osalta alhaisen pistemäärän, käyttämällä lisäksi abrdrn omia ESG-pisteytyksiä koko sijoitusprosessin ajan. Hyvää hallintotapaa koskevassa pisteytyksessä arvioidaan yrityksen hallinto- ja johtorakennetta (palkka- ja palkkiopoliittikka 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 vähemmistöosakkeenomistajien huonoon kohteluun.

Sijoituksessa on lisäksi noudatettava OECD:n monikansallisia yrityksiä koskevia suuntaviivoja ja YK:n yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevia ohjaavia periaatteita. Näiden kansainvälisten normien rikkomisiin ja vastaisuuksiin puututaan tapahtuman ohjaaman kiistan yhteydessä ja huomioidaan sijoitusprosessissa.

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



Mikä on tälle rahoitustuotteelle suunniteltu varojen allokointi?

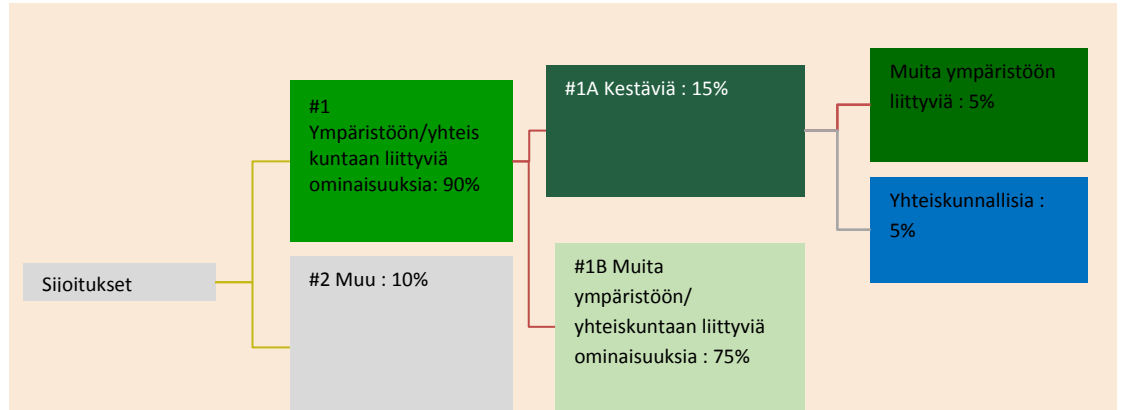
Vähintään 90 prosenttia rahaston varoista on suunnattu E/S-ominaisuuksiin. Ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä suojatoimia noudatetaan soveltamalla näihin kohde-etuutena oleviin omaisuuseriin soveltuvin osin tiettyjä PAI:ita. Näiden omaisuuserien puitteissa rahasto sijoittaa vähintään 15 prosenttia kestäviin sijoituksiin.

Rahasto sijoittaa enintään 10 % varoistaan 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 yhteiskuntaan 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?**¹

Kyllä

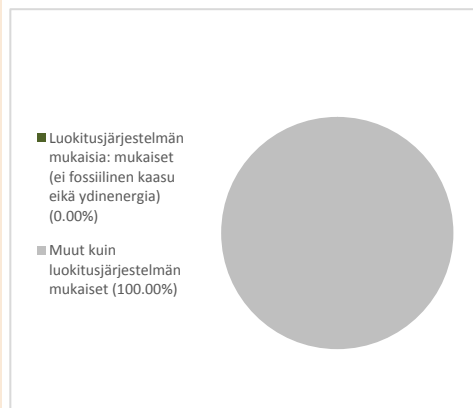
Fossiiliseen

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 valtiovarastut.

¹ 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?

Rahastoon sisältyy korkealaatuisia yrityksiä, jotka on yksilöity bottom-up-pääomatutkimusprosessissa. Siinä on huomioitu liiketoiminnan kestävyys laajimmassa merkityksessä ja ympäristöön, yhteiskuntaan ja hyvään hallintotapaan (ESG) liittyvien näkökohtien huomioiminen yrityksen toiminnassa. 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 johtajat ja edistäjät ja rakentamaan hyvin hajautettuja, riskikorjattuja salkkuja.

Alhaalta ylöspäin suuntautuvan tutkimuksemme täydennykseksi salkunhoitajat käyttävät myös omaa ESG House Score -arviointiamme, joka on ensisijaisesti kvantitatiivinen arviointi, tunnistaakseen ja sulkeakseen pois yritykset, joihin kohdistuu suurimmat ESG- riskit. Lopuksi sovelletaan binäärisiä poissulkemisia kyseisen sijoitusalueen poissulkemiseksi.

Tämän prosessin tuloksena rahasto sitoutuu sijoittamaan vähintään 90 prosenttia arvopapereihin, joilla on ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, ja vähintään 15 prosenttia kestäviin sijoituksiin, jotka sisältävät sekä ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita, jotka eivät ole nimenomaisesti luokitusjärjestelmän mukaisia. Ympäristötavoitteeltaan kestävien sijoitusten vähimmäisosuus on 5 prosenttia.



Mikä on yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Rahastoon sisältyy korkealaatuisia yrityksiä, jotka on yksilöity bottom-up-pääomatutkimusprosessissa. Siinä on huomioitu liiketoiminnan kestävyys laajimmassa merkityksessä ja ympäristöön, yhteiskuntaan ja hyvään hallintotapaan (ESG) liittyvien näkökohtien huomioiminen yrityksen toiminnassa. 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 johtajat ja edistäjät ja rakentamaan hyvin hajautettuja, riskikorjattuja salkkuja.

Alhaalta ylöspäin suuntautuvan tutkimuksemme täydennykseksi salkunhoitajat käyttävät myös omaa ESG House Score -arviointiamme, joka on ensisijaisesti kvantitatiivinen arviointi, tunnistaakseen ja sulkeakseen pois yritykset, joihin kohdistuu suurimmat ESG- riskit. Lopuksi sovelletaan binäärisiä poissulkemisia kyseisen sijoitusalueen poissulkemiseksi.

Tämän prosessin tuloksena rahasto sitoutuu sijoittamaan vähintään 90 prosenttia arvopapereihin, joilla on ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, ja vähintään 15 prosenttia kestäviin sijoituksiin, jotka sisältävät sekä ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita, jotka eivät ole nimenomaisesti luokitusjärjestelmän mukaisia. Yhteiskuntatavoitteeltaan kestävien sijoitusten vähimmäisosuus on 5 prosenttia.



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

Luokituksen ”Muut” sijoitukset sisältävät käteisen, rahamarkkinainstrumentit ja johdannaiset. Näiden omaisuuserien tarkoituksena on kattaa likvideettitavoitteet, tavoitella tuottoa tai riskienhallinta, eivätkä ne saa edistää rahaston ympäristöllisiä tai sosiaalisia tavoitteita.

Tiettyjä ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä suojatoimia noudatetaan soveltamalla näihin PAI:ita. 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 kestävään kehitykseen liittyvät tiedot, on julkaistu osoitteessa www.abrdn.com rahastokeskuksessamme.

Tarkempia tuotekohtaisia tietoja on saatavilla osoitteessa:

Rahastokohtainen dokumentaatio, mukaan lukien kestävään kehitykseen liittyvät tiedot, on julkaistu osoitteessa www.abrdn.com rahastokeskuksessamme.