

Aberdeen Standard SICAV I - UK Sustainable Equity Fund

Tämä asiakirja tarjoaa yhteenvedon kestävyteen liittyvistä verkkosivujen tiedoista, jotka liittyvät tähän rahoitustuotteeseen. Se on laadittu yhteydessä Kestävän rahoituksen avoimuusasetuksen (EU) 2019/2088 10 artiklan mukaisesti vaadittuihin tietojen julkistamiseen. Julkaistut tiedot ovat laillisesti vaadittuja auttamaan ymmärtämään tämän rahoitustuotteen ominaisuuksia ja/tai kestävyystavoitteita sekä riskejä.

julkaisupäivä: 16 maaliskuuta 2023

Oikeushenkilötunnus: 549300SD6BLK4ZX63T91

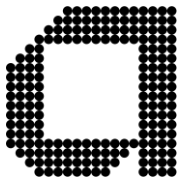
Tiivistelmä	<p>Rahastoon sovelletaan Euroopan unionin (EU) 2019/2088 kestävä rahoituksen tiedonantoasetuksen (Sustainable Finance Disclosure Regulation, "SFDR") 8 artiklaa, ja näin ollen se edistää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta sillä ei ole kestävä sijoitustavoitetta. SFDR:n kestävien sijoitusten kriteerien mukaisesti (positiivinen panos taloudelliseen toimintaan, sijoituksesta ei aiheudu merkittävää haittaa ja sijoituskohteena olevan yrityksen hyvä hallinto ja johtaminen) abrdn on kehittänyt lähestymistavan kestävien sijoitusten tunnistamiseen, jonka menetelmät kuvataan yksityiskohtaisesti alla olevissa vastauksissa. Rahaston odotetaan sijoittavan vähintään 20 % kestäviin sijoituksiin. Rahasto ei ole asettanut vähimmäisosuutta sijoituksille luokitusjärjestelmän mukaiseen taloudelliseen toimintaan.</p> <p>Rahasto pyrkii saavuttamaan kasvun ja tuoton yhdistelmän sijoittamalla eurooppalaisiin (ei UK) yrityksiin, jotka noudattavat abrdn Eurooppa (ei UK) ESG-osakesijoitusten suosimisen strategiaa. Rahasto pyrkii ylittämään FTSE All-Share Index (GBP) -vertailuindeksin arvonkehityksen ennen kuluja.</p> <p>Rahasto sijoittaa vähintään 90 prosenttia varoistaan Iso-Britanniassa listattujen, perustettujen tai kotipaikkaansa pitävien tai Iso-Britanniassa merkittävää toimintaa harjoittavien ja/tai siihen sijoittaneiden yhtiöiden osakkeisiin ja osakesidonnaisiin arvopapereihin. Kaikki osakkeet ja osakesidonnaiset arvopaperit noudattavat abrdn:n Iso-Britannian ESG-osakesijoitusten suosimisen strategiaa. Rahastolla on taloudellinen vertailuindeksi, jota käytetään salkun rakentamiseen, mutta se ei sisällä kestävyyskriteerejä, eikä sitä ole valittu näiden ominaisuuksien saavuttamista varten. Vertailuindeksiä käytetään rahaston arvonkehityksen vertaamiseen ja rahaston sitovien sitoumusten vertailukohtana.</p> <p>Rahasto sisältää korkealaatuisia yhtiöitä, jotka on tunnistettu alhaalta ylöspäin suuntautuvassa osaketutkimusprosessissa, jossa otetaan huomioon liiketoiminnan kestävyys sen laajimmassa merkityksessä sekä yhtiön ympäristöön, yhteiskuntaan ja hallintotapaan (ESG) liittyvä suorituskyky.</p> <p>Kestävän sijoittamisen lähestymistapamme ja ESG-analyysiin osana yleistä osaketutkimusprosessiamme käyttämämme aika perustuvat kolmeen keskeiseen periaatteeseen:</p> <ul style="list-style-type: none">• Tietoon perustuva ja rakentava vaikuttaa luo parempia yhtiöitä, mikä lisää asiakkaidemme sijoitusten arvoa.• ESG-tekijät ovat taloudellisesti merkittäviä ja vaikuttavat yritysten tulokseen• ESG-riskien ja -mahdollisuuksien ymmärtäminen muiden taloudellisten mittareiden rinnalla antaa meille mahdollisuuden tehdä parempia sijoituspäätöksiä. <p>Osakesijoitusprosessissamme analysoimme kaikkien katteena olevien yhtiöiden osalta kunkin liiketoiminnan perusteita 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-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.</p> <p>Alhaalta ylöspäin suuntautuvan tutkimuksemme täydennykseksi salkunhoitajat käyttävät myös omaa ESG House Score -arviointiamme, joka on ensisijaisesti kvantitatiivinen arviointi, tunnistaa osakkeen ja sulkeakseen pois yritykset, joihin kohdistuu suurimmat ESG-riskit. Rahaston käyttämät sitovat elementit ovat:</p> <ul style="list-style-type: none">• hiili-intensiteettitavoite, joka on vertailuindeksiä alhaisempi, ja• tavoite, jonka mukaan ESG-luokitus on parempi tai yhtä hyvä kuin vertailuindeksin. <p>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. Näitä seuloitakriteerejä sovelletaan sitovasti ja jatkuvasti.</p> <p>Kunkin hallussa olevan omaisuuden due diligence -tarkastus on esitetty yksityiskohtaisesti rahaston sijoitusstrategiaa koskevassa asiakirjassa, joka on julkaistu osoitteessa www.abrdn.com kohdassa Rahastokeskus.</p> <p>Rahaston ESG-seulonnessa ja sitovissa sitoumuksissa määritetään, että omistusten ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet täytyvät, ja ne ovat osa salkun kokonaisrakennetta. Lisäksi abrdn ottaa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutusindikaattorit (Principal Adverse Impact Indicators, PAI)</p>
--------------------	--



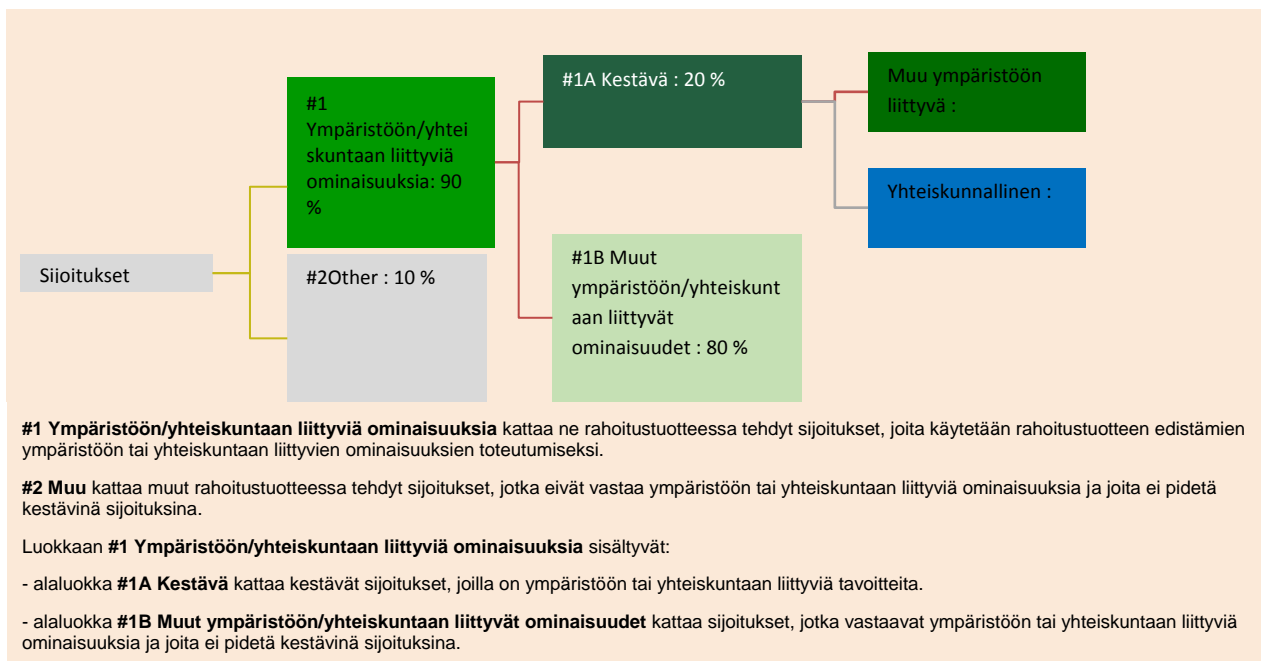
	<p>rahaston sijoitusprosessissa, joka kuvataan yksityiskohtaisesti jäljempänä olevissa kysymyksissä ja vastauksissa.</p> <p>Rahaston ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien seuranta tapahtuu rahastonhoitajien toimesta, systemaattisen valvonnan kautta ja riippumattomasti abrdnin ESG-hallintotiimien kautta.</p> <p>abrdn on valinnut useita sisäisiä ja ulkopuolisia lähteitä, jotka soveltuvat ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien tavoittamiseen. Osana perehdytys- tai arviointiprosessia käytössämme on useita laadun testaamiseen liittyviä valvontatoimia, jotka ovat muun muassa kattavuus, validiteettitarkistukset ja johdonmukaisuus.</p> <p>Tietoa varainhoito- ja vaikutuskäytännöistä on abrdnin varainhoitoraportissa, joka on julkaistu osoitteessa www.abrdn.com Governance and Active Ownership -osion kohdassa "Kestävä sijoittaminen".</p>
<p>Ei kestävä sijoitustavoitetta</p>	<p>Tämä rahoitustuote edistää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta sen tavoitteena ei ole kestävien sijoitusten tekeminen. Vaikka rahastolla ei ole kestävä sijoitustavoitetta, se sijoittaa 20 prosenttia kestäviin sijoituksiin.</p> <p>Rahasto käyttää seuraavia toimenpiteitä:</p> <ul style="list-style-type: none"> • ESG-arviointikriteerit, • ESG-seulontakriteerit, • hiili-intensiteettitavoite on vertailuindeksiä alhaisempi, • tavoitteena on vähintään vertailuindeksiä parempi ESG-luokitus ja • edistää hyvää hallintotapaa, mukaan lukien sosiaaliset tekijät. <p>Tämän lisäksi hyödynnämme myös aktiivista varainhoitoa ja sitouttamista.</p> <p>Rahaston tavoitteena on myös sulkea pois vähintään 20 prosenttia rahaston vertailuindeksin sijoituskohteista yhdistämällä omia pisteytysyökaluja ja käyttämällä negatiivisia kriteerejä, joilla vältetään sijoittamista tietyille toimialoille ja tiettyihin toimintoihin.</p> <p>SFDR-asetuksen täydentämisestä annetussa delegoidussa asetuksessa edellytetyn mukaisesti sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään kestävästä sijoitustavoitteesta.</p> <p>abrdn on luonut kolmivaiheisen prosessin, jolla varmistetaan ei merkittävää haittaa -periaatteen huomioiminen:</p> <p>i. Sektorirajoitukset 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.</p> <p>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 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 kestävä 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.</p> <p>iii. DNSH olennaisuuslippu Abrdn 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, ja siksi yritystä, jolla on aktiivinen DNSH:n olennaisuuslippu, voidaan silti pitää kestävä sijoituksena. abrdn pyrkii tehostamaan vaikuttamistoimia, jotta ne keskittyisivät näihin alueisiin, ja pyrkii saamaan aikaan parempia tuloksia ratkaisemalla ongelman.</p> <p>Rahasto käyttää normipohjaisia seulontoja ja kiistanalaisuussuodattimia sulkeakseen pois yritykset, jotka saattavat rikkoa kansainvälisiä normeja, jotka on kuvattu OECD:n monikansallisia yrityksiä koskevissa OECD:n toimintaohjeissa ja YK:n yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevissa YK:n ohjaavissa periaatteissa.</p>
<p>Ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät rahoitustuotteen ominaisuudet</p>	<p>Ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien edistämiseksi rahasto soveltaa ESG-arviointikriteerejä, ESG-seulontakriteerejä ja edistää hyvää hallintotapaa, mukaan lukien sosiaaliset tekijät.</p> <p>Käytämme omaa tutkimuskehystämme tunnistaa 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 keskinkertaisia ja joissa on parantamispotentiaalia. Osakesijoitusprosessissamme analysoimme kaikkien sijoituskohteena olevien yhtiöiden kohdalla kunkin yrityksen perustan varmistaaksemme asianmukaisen kontekstin sijoituksillemme. Tähän sisältyvät</p>



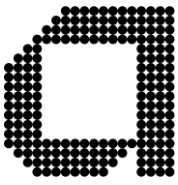
	<p>liiketoimintamallin kestävyys, toimialan houkuttelevuus, rahoitusaseman vahvuus ja taloudellisen vallihaudan kestävyys. Huomioimme myös johtoryhmän laadun ja analysoimme ympäristöön, yhteiskuntaan ja hallintotapaan (ESG) liittyviä mahdollisuuksia ja riskejä, jotka vaikuttavat liiketoimintaan, ja arvioimme, miten hyvin niitä hallitaan. Annamme kullekin yritykselle omat pisteet laatuominaisuuksien ilmaisemista varten, joista yksi on ESG-laatuoluokitus. Näin salkunhoitajat pystyvät sulkemaan pois yritykset, joilla on olennaisia ESG-riskejä, ja vinouttamaan salkkua positiivisesti ESG-mahdollisuuksien suuntaan sekä rakentamaan hyvin hajautettuja, riskikorjattuja salkkuja.</p> <p>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-riskejä. 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.</p> <p>abrdn ESG House Score on suunniteltu siten, että se voidaan jakaa tiettyihin teemoihin ja luokkiin. ESG-pisteitys koostuu kahdesta pisteetyksestä: operatiivisesta pisteetyksestä ja hallinnointipisteetyksestä. Tämä mahdollistaa nopean näkemyksen yrityksen suhteellisesta asemasta ESG-kysymysten hallinnassa perustasolla.</p> <ul style="list-style-type: none">Hallintopisteetyksessä arvioidaan yrityksen hallintorakennetta sekä yritysjohton ja toimivan johdon laatua ja käyttäytymistä.Operatiivisessa pisteetyksessä arvioidaan yrityksen johtoryhmän kykyä panna täytäntöön tehokkaita ympäristö- ja yhteiskuntariskien vähentämisen- ja lieventämisstrategioita toiminnassaan. <p>Lisäksi hyödynnämme myös aktiivista varainhoito- ja sitoutumistoimintaamme.</p> <p>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.</p>
Sijoitusstrategia	<p>Rahasto sisältää korkealaatuisia yhtiöitä, jotka on tunnistettu alhaalta ylöspäin suuntautuvassa osaketutkimusprosessissa, jossa otetaan huomioon liiketoiminnan kestävyys sen laajimmassa merkityksessä sekä yhtiön ympäristöön, yhteiskuntaan ja hallintotapaan (ESG) liittyvä suorituskyky.</p> <p>Kestävän sijoittamisen lähestymistapamme ja ESG-analyysiin osana yleistä osaketutkimusprosessiamme käyttämämme aika perustuvat kolmeen keskeiseen periaatteeseen:</p> <ul style="list-style-type: none">Tietoon perustuva ja rakentava vaikuttaa luo parempia yhtiöitä, mikä lisää asiakkaidemme sijoitusten arvoa.ESG-tekijät ovat taloudellisesti merkittäviä ja vaikuttavat yritysten tulokseenESG-riskien ja -mahdollisuuksien ymmärtäminen muiden taloudellisten mittareiden rinnalla antaa meille mahdollisuuden tehdä parempia sijoituspäätöksiä. <p>Osakesijoitusprosessissamme analysoimme kaikkien katteena olevien yhtiöiden osalta kunkin liiketoiminnan perusteita 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-laatuoluokitus. Näin salkunhoitajat pystyvät sulkemaan pois yritykset, joilla on olennaisia ESG-riskejä, ja vinouttamaan salkkua positiivisesti ESG-mahdollisuuksien suuntaan sekä rakentamaan hyvin hajautettuja, riskikorjattuja salkkuja.</p> <p>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-riskejä. 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.</p> <p>abrdn ESG House Score on suunniteltu siten, että se voidaan jakaa tiettyihin teemoihin ja luokkiin. ESG-pisteitys koostuu kahdesta pisteetyksestä: operatiivisesta pisteetyksestä ja hallinnointipisteetyksestä. Tämä mahdollistaa nopean näkemyksen yrityksen suhteellisesta asemasta ESG-kysymysten hallinnassa perustasolla.</p> <ul style="list-style-type: none">Hallintopisteetyksessä arvioidaan yrityksen hallintorakennetta sekä yritysjohton ja toimivan johdon laatua ja käyttäytymistä.Operatiivisessa pisteetyksessä arvioidaan yrityksen johtoryhmän kykyä panna täytäntöön tehokkaita ympäristö- ja yhteiskuntariskien vähentämisen- ja lieventämisstrategioita toiminnassaan. <p>Lisäksi hyödynnämme myös aktiivista varainhoito- ja sitoutumistoimintaamme.</p> <p>Täydentääkseen edelleen alhaalta ylöspäin suuntautuvaa tutkimusta salkunhoitajat käyttävät myös abrdnin 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), valtio-omisteisiin yhtiöihin sekä aseiden ja tupakan valmistajiin, rahapelipalveluiden tarjoajiin, sekä kivihillen, öljyn ja kaasun ja sähkön tuottajiin.</p>



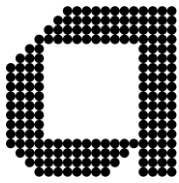
	<p>Tämän rahaston osalta sijoituskohteena olevan yrityksen on noudatettava hyvää hallintotapaa erityisesti moitteettomien hallintorakenteiden, työntekijöiden välisten suhteiden, henkilöstön palkkauksen ja verosäännösten noudattamisen osalta. Tämä voidaan osoittaa seuraamalla tiettyjä PAL-indikaattoreita, esimerkiksi korruption, verosäännösten noudattamisen ja moninaisuuden osalta. abrdn seuloi pois sijoitukset, jotka saavat hyvän hallintotavan osalta alhaisen pistemäärän, käyttämällä lisäksi abrdn omia ESG-pisteytyksiä koko sijoitusprosessin ajan. Hyvää hallintotapaa koskevassa pisteytyksessä arvioidaan yrityksen hallinto- ja johtorakennetta (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 vähemmistöosakkeenomistajien huonoon kohteluun.</p> <p>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.</p>
Sijoitusten osuus	<p>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 PAL:ita. Näiden omaisuuserien puitteissa rahasto sijoittaa vähintään 20 prosenttia kestäviin sijoituksiin.</p> <p>Rahasto sijoittaa enintään 10 % varoistaan luokkaan "muut", joka sisältää käteisen, rahamarkkinainstrumentit ja johdannaiset.</p>



Ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien seuranta	<p>Ensisijainen vastuu Sijoitustiimimme on ensisijaisesti vastuussa sijoitusstrategian toteutuksesta. Kestävän sijoittamisen hallintokomiteamme tukevat sijoitusosastoja puitteiden täytäntöönpanossa sekä sääntely-ympäristön ymmärtämisessä.</p> <p>Toissijainen vastuu Sijoitusriskit abrdn:n sijoitusriskiosasto analysoi riskejä ja niiden yleistä vaikutusta rahaston riskiprofiiliin. Rahastojen RAG-asema sekä toimet, joilla puututaan kohtalaisiin tai korkeisiin riskeihin, raportoidaan säännöllisesti johtokunnalle ja tarvittaessa asiaankuuluville komiteoille. Sijoitusriskiosasto tarkastelee myös vuosittain rahastojen riskiprofiileja määrittääkseen nykyisten rajojen tehokkuuden ja mahdolliset tulevat kehityssuunnat.</p> <p>Compliance abrdn:n Compliance-toiminto tarkastaa rahastojen oikeudelliset ja sääntelyyn liittyvät asiakirjat varmistaakseen, että rahastot noudattavat säännöksiä. Compliance-toiminto tarkastaa myös markkinointiviestinnän, mukaan lukien rahastokohtaisen ja muun kuin rahastokohtaisen materiaalin, varmistaakseen, että markkinointimateriaali ja ESG:hen liittyvät lausunnot ovat selkeitä, oikeudenmukaisia ja harhaanjohtamattomia.</p> <p>abrdn EMEA Compliance-toiminnolla on keskeinen rooli ESG:hen liittyvien sijoitusrajoitusten ja sitovien sitoumusten noudattamisen seurannassa sellaisissa rahastoissa, joilla on ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia (SFDR:n 8 artiklan mukaisesti), ja rahastoissa, joilla on kestäviä investointitavoitteita (SFDR:n 9 artiklan mukaisesti). Compliance-toiminto ilmoittaa kaikista kestävyttä</p>
---	--



	<p>koskevan sääntelyn kehitykseen ja uusiin vaatimuksiin liittyvistä seikoista ESG Regulatory & Standards Taskforce -tiimin kautta asiaankuuluville ensisijaisille sidosryhmille sen varmistamiseksi, että kyseiset seikat otetaan asianmukaisesti huomioon ja sisällytetään abr:n:n sijoitusstrategiaan ja otetaan asianmukaisesti huomioon annettavissa tiedoissa. Taskforce-tiimissä ovat edustettuina kaikkien lainkäyttöalueiden Compliance-tiimit, joilla abr:n harjoittaa toimintaa.</p> <p>Erillinen Monitoring & Oversight -tiimi vetää riskiperusteista ohjelmaa, jonka tavoitteena on antaa ylimmälle johdolle varmuus niiden tarkastusten tehokkuudesta, joilla varmistetaan säännösten noudattaminen. Tarkastusten tulokset ilmoitetaan asiaankuuluvien yhteisöjen hallituksille ja muille hallintofoorumeille, esimerkiksi riski- ja pääomakomitean, konsernin tilintarkastuskomitean ja Executive Leadership Team Controlsin kokoukselle. Varmennustoimiin kuuluu sekä riski- tai sääntelyaiheiden temaattisia tarkastuksia että kohdennettuja tarkastuksia, jotka koskevat tiettyjä sääntelyn tai asiakkaiden tuloksia.</p> <p>Kolmannen tason tarkastukset</p> <p>abr:n sisäinen tarkastus tekee sisäisiä tarkastuksia, joihin kuuluu myös kestävän kehityksen sääntöjen täytäntöönpano osana sisäisen tarkastuksen ohjelmaa.</p>
<p>Menetelmät</p>	<p>Ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien edistämiseksi rahasto soveltaa ESG-arviointikriteerejä, ESG-seulontakriteerejä ja edistää hyvää hallintotapaa, mukaan lukien sosiaaliset tekijät.</p> <p>Käytämme omaa tutkimuskehystämme tunnistaaksemme yritykset, joiden uskomme olevat 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 keskinkertaisia 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-laatuoluokitus. Näin salkunhoitajat pystyvät sulkemaan pois yritykset, joilla on olennaisia ESG-riskejä, ja vinouttamaan salkkua positiivisesti ESG-mahdollisuuksien suuntaan sekä rakentamaan hyvin hajautettuja, riskikorjattuja salkkua.</p> <p>Lisäksi 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-riskejä. 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.</p> <p>abr:n 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.</p> <ul style="list-style-type: none"> Hallintopisteityksessä arvioidaan yrityksen hallintorakennetta sekä yritysjohton ja toimivan johdon laatua ja käyttäytymistä. Operatiivisessa pisteityksessä arvioidaan yrityksen johtoryhmän kykyä panna täytäntöön tehokkaita ympäristö- ja yhteiskuntariskien vähentämis- ja lieventämisstrategioita toiminnassaan. <p>Lisäksi hyödynnämme myös aktiivista varainhoito- ja sitoutumistoimintaamme.</p> <p>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.</p> <p>Tämä rahasto huomioi pääasialliset haitalliset vaikutukset (PAI) kestävyystekijöihin.</p> <p>Pääasiallisten haitallisten vaikutusten indikaattorit (PAI-indikaattorit) ovat mittareita, joilla mitataan kielteisiä vaikutuksia ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviin kysymyksiin. abr:n huomioi pääasialliset haitalliset vaikutukset rahaston sijoitusprosessissa, johon sisältyy mahdollisesti sen harkitseminen, tehdäänkö sijoitus, tai niitä voidaan hyödyntää sitoutumisvälineenä esimerkiksi silloin, jos sovellettavia käytäntöjä ei ole ja jos siitä koituisi hyötyä, tai jos hiilipäästöt katsotaan korkeiksi, abr:n voi suunnitella pitkäaikaisen tavoitteen ja vähentämissuunnitelman luomista. abr:n arvioi pääasiallisia haitallisia vaikutuksia muun muassa kestävän rahoituksen tiedonantoasetuksessa ("SFDR") tarkoitettujen PAI-indikaattorien avulla; kaikkia PAI-indikaattoreita ei kuitenkaan välttämättä huomioida tietojen saatavuuden, laadun ja sijoitukseen liittyvän merkityksellisyyden mukaan. Jos rahastot huomioivat pääasialliset haitalliset vaikutukset, niihin liittyvät tiedot asetetaan saataville vuosikertomuksissa.</p>
<p>Tietolähteet ja tietojen käsittely</p>	<p>Tietolähteet</p>



Olemme valinneet useita tietolähteitä, jotka palvelevat aiottua tarkoitusta saavuttaa ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet. abrdn käyttää yhdistelmää seuraavista lähestymistavoista:

1. yhdistelmä julkisesti saatavilla olevista tietolähteistä sellaisten yritysten tunnistamiseksi, jotka eivät mahdollisesti täytä seuloitamme, DNSH- tai PAI-arviointimme vaatimuksia. Lisäksi käytämme ulkoisia tietoja vihreiden ja/tai sosiaalisten joukkovelkakirjalainojen tunnistamiseen sekä ympäristö- tai sosiaalisten tulojen laskemiseen julkistettujen tietojen tai arvioiden avulla; ja
2. käyttämällä omaa näkemystämme yhdistämme kvantitatiivisen menetelmän useisiin sisäisiin tietolähteisiin, mukaan lukien omat ESG-pisteytyskehukset, keskitetyt omat ESG-arviot, taloudellisten panosten toimiala-arvioinnit tai julkistetut tiedot omien vaikutustemme tai primaaritutkimuksemme kautta.

EU:n teknisissä sääntelystandardeissa kehoitetaan rahoitusmarkkinoiden toimijoita hankkimaan kestävyystietoja eri tavoin, kuten tutkimuspalvelujen tarjoajilta, sisäisistä analyyseistä, tilaustutkimuksista, julkisesti saatavilla olevista tiedoista ja suorasta vuorovaikutuksesta yritysten kanssa. Abrdn ja kolmannen osapuolen tiedonantajamme käyttävät seuraavia lähteitä kerätäkseen yritysten raportoimia tietoja:

- Yhtiöiden suorat ilmoitukset: kestävyysraportit, vuosikertomukset, viranomaisilmoitukset, yritysten verkkosivut ja suora yhteydenpito yritysten edustajiin.
- Yhtiön epäsuora tiedonanto: valtion virastojen julkaisemat tiedot, toimiala- ja ammattiyhdistykset sekä taloudellisten tietojen tarjoajat.
- suora yhteydenpito yrityksiin, kuten edellä kohdassa Yritysviestintä on kuvattu.

Jos yrityksen tietoja ei ole saatavilla, saatamme halutessamme käyttää arvioituja tunnuslukuja. Nämä tietokokonaisuudet perustuvat omiin menetelmiin ja perustuvat yrityksiltä, markkinoiden ja toimialan vertaisilta, tiedotusvälineiltä, kansalaisjärjestöiltä, monikansallisilta ja muilta uskottavilta instituutioilta saatuihin tietoihin. Kolmannen osapuolen palveluntarjoajamme käyttävät monenlaisia tietoja, jotka on saatu eri työkaluista ja lähteistä, mukaan lukien:

- Yhtiöiden verkkosivustot
- Yhtiöiden vuosikertomukset ja lakisääteiset ilmoitukset
- Hallitusten rahoituslaitokset ja tiedotteet
- Rahoitustietojen tarjoajat
- Media ja aikakauslehdet
- Kansalaisjärjestöjen (NGO) raportit ja verkkosivustot

Tietojen laadunvarmistusprosessi

Kolmansien osapuolten tietolähteet

Varmennamme, että kolmansien osapuolten tietolähteemme noudattavat tiukkaa laadunvarmistusprosessia. Tietojen paikkansapitävyys ja yritysprofiilit tarkastetaan vertaisarvioinnilla ennen lopullista sisällyttämistä tietokokonaisuuksiin. Kolmannen osapuolen palveluntarjoajilla on lisäksi eskaloitimenetelmä, jonka avulla voidaan käsitellä tapauksia, jotka vaativat lisätulkintaa tai menetelmien päivittämistä.

Osana perehdytys- tai arviointiprosessia käytössämme on useita laadun testaamiseen liittyviä valvontatoimia, jotka ovat muun muassa kattavuus, validiteettitarkistukset ja johdonmukaisuus. Yhtiömme tiedonhallintakehykseen ja tiedonhallinnan toimintamalleihin kuuluu sellaisten työkalupakettien soveltaminen, jotka profiloivat tiedot, keräävät täydelliset tiedot ja soveltavat laatusääntöjä sijoitusprosessiimme kannalta kriittisten tietojen seurantaan. Näitä palveluja täydentää lisäksi se, että koko liiketoiminnassa on tiedon omistajia ja hallinnoijia.

Kustakin ulkoisesta tietolähteestä säilytämme tiedot siitä, kuinka suuri osa tiedoista on arvioituja (eli niitä ei ole saatavilla yrityksen raporteissa), ja pyrimme mahdollisuuksien mukaan minimoimaan tämän osuuden julkistetuilla tiedoilla.

Kvalitatiivinen arviointiprosessi

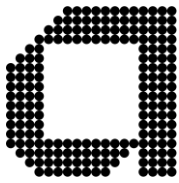
Kaikkien niiden tapausten osalta, joissa sovellamme kvalitatiivista päällekkäisanalyysia tai näkemystä, analyysia seuraa tiukka laadunvarmistus- ja valvontaprosessi.

Datan laatu

Sekä kolmansien osapuolten että kvalitatiivisten arvioiden osalta julkistettujen tietojen prosenttiosuus vaihtelee tapauskohtaisesti yrityksen koon ja sen alueen mukaan. Esimerkiksi suuri eurooppalainen yritys on tyypillisesti velvollinen julkistamaan tietoja sääntelyn vuoksi, ja menetelmissämme käytetyt arviot ovat vähäisiä tai olemattomia. Jos julkistettuja tietoja on kuitenkin vain vähän, esimerkiksi pienemmissä yrityksissä, on mahdollista, että suurin osa kestävästä sijoituksen arvosta perustuu arvioihin. Useimmissa tapauksissa menetelmissä käytetään sekä julkistettuja että arvioituja tietoja, ja yleensä ympäristöön liittyvien ominaisuuksien osalta käytetään enemmän julkistettuja tietoja ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien osalta enemmän estimoituja tietoja. Käytämme useita tietopalvelujen tarjoajia, ja käytettävissä olevat todelliset ja arvioidut tiedot vaihtelevat palveluntarjoajien mukaan, mutta keskimääräiset arvioidut tiedot ovat noin 20 prosenttia.

Menetelmiä ja tietoja koskevat rajoitukset

Ymmärrämme, että tukeutuminen pelkkään ilmoitettuun kvantitatiiviseen dataan voi olla rajoittavaa sen takia, että yrityksiltä voi olla vaikeaa saada johdonmukaista dataa, ja myös sen takia, että joillakin alueilla ei ole voimassa sääntelyyn perustuvia vaatimuksia, jotka koskevat tällaisen datan ilmoittamista. Tämän vuoksi hyödynnämme myös omia sijoitustutkimuksemme ja näkemyksiämme arvioidemme



	<p>täydentämiseksi arvioituilla tiedoilla tai arvioilla. Tämä voi kuitenkin poiketa tiedoista, jotka myöhemmin julkistetaan yritysten raporteissa tai sitoumusten kautta.</p> <p>EU:n luokitusjärjestelmässä keskitytään taustalla olevaan taloudelliseen toimintaan, joka on linjassa ympäristöön liittyvän tavoitteen (tai tulevaisuudessa yhteiskuntaan liittyvän tavoitteen) kanssa. EU-luokitusjärjestelmä nojaa osoitettavissa oleviin yhdenmukaistettuihin tuloihin, pääomamenoihin tai toimintamenoihin luokitusjärjestelmän mukaisuuden osoittamiseksi. Tämän vuoksi abrdn on yhdenmukaistanut SFDR-asetuksen mukaisten kestävien sijoitusten laskentamenetelmän tämän lähestymistavan kanssa, koska katsomme, että se on lähempänä asetuksen todennäköistä kehityssuuntaa tulevaisuudessa.</p>
Asianmukainen huolellisuus	<p>Jokaista salkussa olevaa omaisuuserää koskevat yksityiskohtaiset due diligence -tiedot esitetään rahaston sijoitusstrategiaa koskevassa asiakirjassa, joka on julkaistu osoitteessa www.abrdn.com kohdassa Rahastokeskus.</p>
Vaikuttamispolitiikat	<p>Aktiivinen omistajuus Näkemyksemme mukaan hyvä hallintotapa ja johtaminen ovat olennaisen tärkeitä, jotta voidaan turvata tapa, jolla yritystä hoidetaan ja varmistaa, että se toimii vastuullisesti suhteessa asiakkaisiin, työntekijöihin, osakkeenomistajiin ja laajempaan yhteisöön. abrdn katsoo myös, että markkinat ja yritykset, jotka noudattavat parhaita käytäntöjä hallinto- ja ohjausjärjestelmässä ja riskienhallinnassa, myös ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien riskien hallinnassa, tarjoavat todennäköisemmin kestävä, pitkäaikaista tuottoa sijoitukselle. Yritysten omistajina johtamisprosessi on luonnollinen osa sijoitusstrategiaamme, sillä pyrimme asiakkaidemme puolesta saamaan hyötyä niiden pitkäaikaisesta menestymisestä. Rahastonhoitajamme ja analytikkomme tapaavat säännöllisesti sijoitusyhtiöidemme johtoa ja toimivaan johtoon kuulumattomia henkilöitä.</p> <p>ESG vaikuttaminen Yhtiöiden johtoryhmien kanssa tapahtuva vuorovaikutus on avainasemassa, ja se on vakiintunut osa osakesijoitusprosessiamme ja jatkuvaa varainhoito-ohjelmaamme. Sitä kautta saamme kokonaisvaltaisemman näkemyksen yrityksestä, mukaan lukien nykyisistä ja tulevista ESG-riskeistä, joita yrityksen on hallittava, ja mahdollisuuksista, joista se voi hyötyä. Se tarjoaa myös mahdollisuuden keskustella ongelmakohtista, jakaa parhaita käytäntöjä ja edistää myönteistä muutosta. Vaikuttamisen painopisteet määritetään:</p> <ul style="list-style-type: none">• ESG House Score -pisteytyksen käyttö yhdessä• sijoitustiimien bottom-up-tutkimustiedot eri omaisuusluokista ja• yritystason varainhoitotoimintojemme temaattisten painopistealueiden kanssa. <p>Katso myös varainhoitoraporttimme, joka on julkaistu osoitteessa www.abrdn.com kohdassa Kestävä sijoittaminen.</p>
Nimetty vertailuarvo	<p>Rahastolla on taloudellinen vertailuindeksi, jota käytetään salkun muodostamiseen. Siihen ei kuitenkaan sisällytetä mitään kestävyyskriteereitä, eikä sitä valita kyseessä olevien ominaisuuksien saavuttamiseksi.</p>