



abrdn SICAV I - Select Euro High Yield Bond Fund

Tämä asiakirja tarjoaa yhteenvedon kestävyyteen 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: 2023-12-15

Oikeushenkilötunnus 549300Q9GK10S7HFDF57

Tiivistelmä	<p>Rahastoon sovelletaan Euroopan unionin (EU) 2019/2088 kestävän rahoituksen tiedonantoasetuksen (Sustainable Finance Disclosure Regulation, SFDR) 8 artiklaa, ja näin ollen se edistää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta sillä ei ole kestäväää sijoitustavoitetta.</p> <p>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 kestävien sijoitusten tunnistamiseen menettely, joka kuvataan yksityiskohtaisesti alla olevissa vastauksissa. Rahaston odotetaan sijoittavan vähintään 10 % kestävän kehityksen mukaisiin sijoituksiin.</p> <p>Rahasto ei ole asettanut vähimmäisosuutta sijoituksille luokitusjärjestelmän mukaiseen taloudelliseen toimintaan, kuten fossiiliseen kaasuun tai ydinvoimaan liittyvään toimintaan.</p> <p>Rahasto pyrkii yhdistämään tuoton ja kasvun sijoittamalla yritysten, valtioiden tai muiden tahojen liikkeelle laskemiin euromääräisiin velkakirjoihin.</p> <p>Rahasto pyrkii ylittämään ICE BofA Euro High Yield Constrained Index (EUR) -vertailuindeksin arvonkehityksen (ennen maksuja).</p> <p>Rahasto sijoittaa vähintään kaksi kolmasosaa varoistaan euromääräisiin sijoitusluokkaa huonompiin velkakirjoihin. Rahasto voi sijoittaa enintään 100 prosenttia varoistaan joukkovelkakirjoihin, joiden luokka on sijoitusluokkaa huonompi. Ei-euromääräiset velkakirjat suojataan tavallisesti euron suhteen. Yrityslainasijoituksissa noudatetaan Select Euro High Yield Bond Promoting ESG -sijoitusstrategiaa, joka on julkaistu osoitteessa www.abrdn.com kohdassa Fund Centre. Sijoitukset rahoitusjohtannaisiin, rahamarkkinainstrumentteihin ja käteiseen eivät välttämättä noudata tätä strategiaa.</p> <p>Rahastolla on taloudellinen vertailuindeksi, jota käytetään salkun rakentamiseen, mutta se ei sisällä kestävyyskriteerejä eikä sitä ole valittu näiden ominaisuuksien saavuttamiseksi. Vertailuindeksiä käytetään rahaston arvonkehityksen vertaamiseen ja rahaston sitovien sitoumusten vertailukohtana.</p> <p>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.</p> <p>Rahaston tavoitteet:</p> <ul style="list-style-type: none">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. <p>Rahaston tavoitteena on:</p> <ul style="list-style-type: none">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. <p>Lisäksi hyödynnämme myös aktiivista varainhoito- ja vaikuttamistoimintaamme.</p> <p>Rahastolla on seuraavat sitovat sitoumukset:</p> <ul style="list-style-type: none">hiili-intensiteetti, joka on vertailuindeksiä alhaisempiedistää hyvää hallintotapaa, mukaan lukien yhteiskuntavastuuseen liittyvät tekijät
--------------------	---



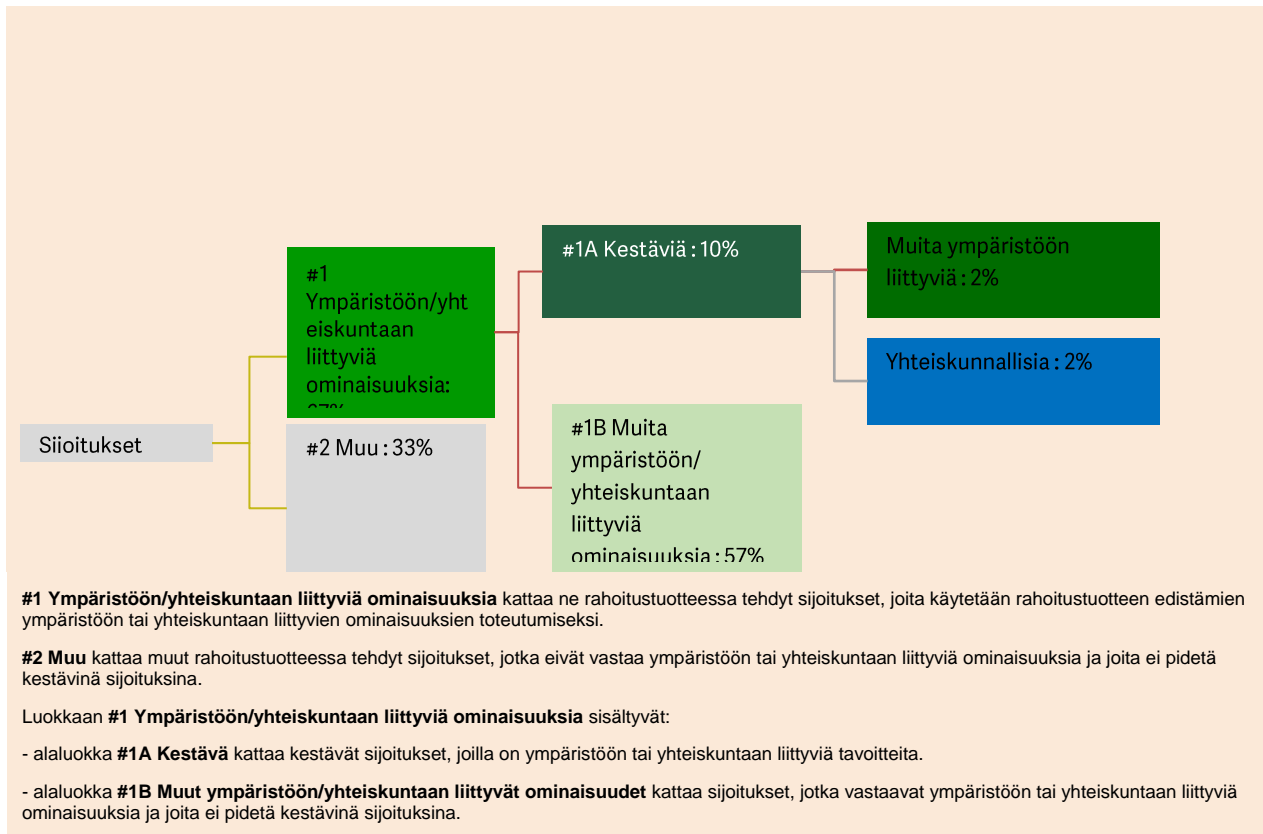
	<p>Binäärisiä poissulkemisia sovelletaan YK:n Global Compact -sopimuksen nojalla kiistanalaisiin aseisiin, tupakan tuottajiin ja kivihiileen liittyvän toiminnan poissulkemiseksi. Näitä seulentakriteerejä sovelletaan sitovasti ja jatkuvasti.</p> <p>Kunakin omaisuuserän due diligence -tarkastus on esitetty yksityiskohtaisesti rahaston sijoitusstrategiaa koskevassa asiakirjassa, joka on julkaistu osoitteessa www.abrdn.com kohdassa Fund Centre.</p> <p>Rahaston ESG-seula ja sitovat sitoumukset määräävät ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet, jotka ovat osa salkun kokonaisrakennetta. Abrdn ottaa lisäksi huomioon pääasiallisten haitallisten vaikutusten indikaattorit (PAI-indikaattorit) rahaston sijoitusprosessissa, jota kuvataan tarkemmin jäljempänä olevassa kysymys- ja vastausosiossa.</p> <p>Rahaston ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia seuraavat rahastonhoitajat ja riippumattomat abrdnin ESG-hallintotiimit.</p> <p>Abrdn on valinnut useita sisäisiä ja ulkopuolisia tietolähteitä, joita käytetään kunakin ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteuttamiseksi. Osana sijoitus- tai arviointiprosessia tehdään useita laaduntarkastuksia, muun muassa kattavuutta, kelpoisuutta ja johdonmukaisuutta koskevia tarkastuksia.</p> <p>Tietoa varainhoito- ja vaikuttamiskäytännöistä on abrdnin varainhoitoraportissa, joka on julkaistu osoitteessa www.abrdn.com kohdassa Sustainable Investing, joka löytyy Governance and Active Ownership -osiosta.</p>
Ei kestävää sijoitustavoitetta	Tämä rahoitustuote edistää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta kestävä sijoitus ei ole sen tavoite.
Ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät rahoitustuotteen ominaisuudet	<p>Ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien edistämiseksi rahasto soveltaa ESG-arviointikriteerejä, ESG-seulentakriteerejä ja edistää hyvää hallintotapaa, mukaan lukien sosiaaliset tekijät.</p> <p>Käytämme omaa tutkimuskehystämme kunakin yrityksen perusteiden analysointiin varmistaaksemme sijoitustemme asianmukaisen kontekstin. Tähän sisältyvät liiketoimintamallin kestävyys, toimialan houkuttelevuus, rahoitusaseman vahvuus ja "taloudellisen vallihaudan" kestävyys.</p> <p>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.</p> <p>Rahaston tavoitteet:</p> <ul style="list-style-type: none">• 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-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. <p>Rahaston tavoitteena on:</p> <ul style="list-style-type: none">• 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 korkotuottoimimme ja siihen kuuluvien ESG-asiiantuntijaresurssien tukea ja näkemyksiä. <p>Käytämme myös ESG-riskiluokitusta, jossa liikkeeseenlaskija saa luokituksen matala, keskisuuri tai korkea (matala on paras). Tämä on luottoprofiilikohtainen ja kuvaa sitä, kuinka suuri vaikutus ESG-riskkeillä 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. Analyttikkomme 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).</p>



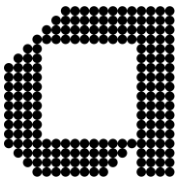
	<p>Lisäksi käytämme ESG-sijoitustiimimme ja kvantitatiivisen sijoitustiimin kehittämää ESG House Score -pisteystystä tunnistaaksemme yhtiöt, joilla on potentiaalisesti korkea ESG-riski tai joiden riskit ovat heikosti hallinnassa. Pisteytyksessä käytetään eri tietosyötteitä yhtiön omassa kehyksessä, jossa eri ESG-tekijöitä painotetaan sen mukaan, kuinka tärkeitä ne ovat kullekin sektorille. Näin voimme nähdä, miten yritykset sijoittuvat maailmanlaajuisessa kontekstissa.</p> <p>Lisäksi hyödynnämme aktiivista varainhoito- ja vaikuttamistoimintaamme.</p> <p>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.</p>
Sijoitusstrategia	<p>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.</p> <p>Rahaston tavoitteet:</p> <ul style="list-style-type: none">• 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. <p>Rahaston tavoitteena on:</p> <ul style="list-style-type: none">• 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. <p>Käytämme myös ESG-riskiluokitusta, jossa liikkeeseenlaskija saa luokituksen matala, keskisuuri tai korkea (matala on paras). Tämä on luottoprofiilikohtainen ja kuvaa sitä, kuinka suuri vaikutus ESG-riskieillä 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. 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).</p> <p>Lisäksi käytämme ESG-sijoitustiimimme ja kvantitatiivisen sijoitustiimin kehittämää ESG House Score -pisteystystä 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.</p> <p>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 kuvan yrityksen suhteellisesta asemasta ESG-asioiden hallinnassa yksityiskohtaisella tasolla.</p> <ul style="list-style-type: none">• Hallinto- ja ohjausjärjestelmä -pisteetyksessä arvioidaan yrityksen hallintorakennetta sekä yritysjohtoon ja toimivan johdon laatua ja käyttäytymistä.• Operatiivisella pisteetyksellä arvioidaan yrityksen johtoryhmän kykyä toteuttaa toiminnassaan tehokkaita ympäristö- ja yhteiskunnallisten riskien vähentämis- ja lieventämisstrategioita. <p>Osallistumme vuoropuheluun yritysten kanssa ennusteiden tekemiseksi ESG-riskien hallinnasta ja mahdollisuuksista ja jotta voimme vaikuttaa aktiivisesti näiden tekijöiden hallintaan parhaan käytännön mukaisesti.</p> <p>Tämän rahaston sijoituskohteena olevan yhtiön on noudatettava hyvää hallintotapaa erityisesti terveiden johtamisrakenteiden, työntekijäsuhteiden, henkilöstön palkitsemisen ja verosäännösten noudattamisen osalta. Tämä voidaan osoittaa seuraamalla PAL-indikaattoreita esimerkiksi korruption, verosäännösten noudattamisen ja moninaisuuden osalta. Abrdn seuloa pois sijoitukset, jotka saavat heikot pisteet hallintotavasta sen omissa ESG-pisteetyksissä. Hyvää hallintotapaa koskevassa pisteetyksessä arvioidaan yrityksen hallinto- ja johtorakennetta (henkilöstön palkka- ja palkkiopolitiikka mukaan luettuna)</p>



	<p>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.</p> <p>Sijoituksessa on lisäksi noudatettava OECD:n monikansallisia yrityksiä koskevia suuntaviivoja ja YK:n yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevia ohjaavia periaatteita. Näiden kansainvälisten normien rikkominen merkitään tapahtumalähtöiseksi kiistaksi ja ne otetaan huomioon sijoitusprosessissa.</p>
Sijoitusten osuus	<p>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.</p> <p>Rahasto sijoittaa enintään 33 prosenttia varoista luokkaan "muut", joka sisältää käteisen, rahamarkkinainstrumentit ja johdannaiset.</p>



Ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien seuranta	<p>First line Sijoitustiihimme on ensisijaisesti vastuussa sijoitusstrategian toteutuksesta.</p> <p>Kestävän sijoittamisen hallintokomiteamme tukevat sijoitusosastoja puitteiden täytäntöönpanossa sekä sääntely-ympäristön ymmärtämisessä.</p> <p>Toissijainen vastuu Sijoitusriskit Abrdnin 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 Abrdnin Compliance-toiminto tarkastaa rahastojen oikeudelliset ja sääntelyyn liittyvät asiakirjat varmistaakseen, että rahastot noudattavat säännöksiä. Compliance-toiminto tarkastaa myös markkinointiviestinnän, mukaan lukien rahastokohtaisen ja ei-rahastokohtaisen materiaalin, varmistaakseen, että markkinointimateriaali ja ESG:hen liittyvät lausunnot ovat selkeitä, oikeudenmukaisia ja harhaanjohtamattomia.</p> <p>Abrdnin 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</p>
---	--



	<p>investointitavoitteita (SFDR:n 9 artiklan mukaisesti). Compliance-toiminto ilmoittaa kestävyyttä koskevan sääntelyn muutoksista ja uusista vaatimuksista ESG Regulatory & Standards Taskforce -tiimin kautta asiaankuuluville ensisijaisille sidosryhmille varmistaakseen, että ne otetaan huomioon ja sisällytetään abrdnin sijoitusstrategiaan ja huomioidaan tiedotteissa. Tässä työryhmässä ovat edustettuina Compliance-tiimit kaikilta lainkäyttöalueilta, joilla abrdn toimii.</p> <p>Seuranta- ja valvontaryhmä toteuttaa riskiperusteista ohjelmaa, jonka tarkoituksena on antaa ylimmälle johdolle varmuus valvontatoimien tehokkuudesta sääntelyn noudattamisen varmistamiseksi. Tarkastusten tulokset ilmoitetaan yhtiöiden hallituksille ja muille hallintofoorumeille, kuten riski- ja pääomakomitealle, konsernin tilintarkastuskomitealle ja johdon tarkastuskokoukselle. Varmennustoiimiin kuuluu sekä riski- tai sääntelyaiheiden teematarkastuksia että kohdennettuja tarkastuksia, jotka koskevat tiettyjä sääntelyn tai asiakkaiden tuloksia.</p> <p>Kolmannen linjan tarkastukset Abrdnin sisäinen tarkastus suorittaa auditointeja, joihin kuuluu myös kestävyyssäännön täytäntöönpano osana sisäisen tarkastuksen ohjelmaa.</p>
Menetelmät	<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 kunkin yrityksen perusteiden analysointiin varmistaaksemme sijoitustemme asianmukaisen kontekstin. Tähän sisältyvät liiketoimintamallin kestävyys, toimialan houkuttelevuus, rahoitusaseman vahvuus ja "taloudellisen vallihaudan" kestävyys.</p> <p>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.</p> <p>Rahaston tavoitteet:</p> <ul style="list-style-type: none">• 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. <p>Rahaston tavoitteena on:</p> <ul style="list-style-type: none">• 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. <p>Käytämme myös ESG-riskiluokitusta, jossa liikkeeseenlaskija saa luokituksen matala, keskisuuri tai korkea (matala on paras). Tämä on luottoprofiilikohtainen ja kuvaa sitä, kuinka suuri vaikutus ESG-riskkeillä 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. Analyytikkomme 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).</p> <p>Lisäksi käytämme ESG-sijoitustiimimme ja kvantitatiivisen sijoitustiimin kehittämää ESG House Score -pisteystystä 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.</p> <p>Lisäksi hyödynnämme aktiivista varainhoito- ja vaikuttamistoimintaamme.</p> <p>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. Tämä rahasto huomioi pääasialliset haitalliset vaikutukset (PAI) kestävyystekijöihin.</p>



	<p>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.</p>
Tietolähteet ja tietojen käsittely	<p>Tietolähteet</p> <p>Olemme valinneet useita tietolähteitä, jotka palvelevat aiottua tarkoitusta saavuttaa ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet. abrdn käyttää yhdistelmää seuraavista lähestymistavoista:</p> <ol style="list-style-type: none">1. yhdistelmä julkisesti saatavilla olevista tietolähteistä sellaisten yritysten tunnistamiseksi, jotka eivät mahdollisesti täytä seulontamme, DNSH- tai PAI-arviointimme vaatimuksia. Lisäksi käytämme ulkoisia tietoja vihreiden ja/tai sosiaalisten joukkovelkakirjalainojen tunnistamiseen sekä ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien tulojen laskemiseen julkistettujen tietojen tai arvioiden avulla; ja2. käyttämällä omaa näkemystämme yhdistämme kvantitatiivisen menetelmän useisiin sisäisiin tietolähteisiin, joita ovat muun muassa sisäiset ESG-pisteytyskehyykset, keskitetyt omat ESG-pisteytykset, alakohtaiset arviot taloudellisesta panoksesta tai julkistettut tiedot omien vaikutustoimiemme tai primääritutkimuksiemme kautta. <p>EU:n teknisissä sääntelystandardeissa kehoitetaan rahoitusmarkkinaosapuolia hankkimaan kestävyystietoja eri tavoin, kuten tutkimuslaitoksilta, sisäisistä analyyseistä, tilaustutkimuksista, julkisesti saatavilla olevista tiedoista ja olemalla suoraan yhteydessä yrityksiin. Abrdn ja kolmannen osapuolen tiedonantajamme käyttävät seuraavia lähteitä kerätäksään yritysten raportoimia tietoja:</p> <ul style="list-style-type: none">• Yhtiöiden suorat ilmoitukset: kestävyysraportit, vuosikertomukset, viranomaisilmoitukset, yritysten verkkosivut ja suora yhteydenpito yritysten edustajiin.• Yhtiön epäsuorat tiedonannot: valtion virastojen julkaisemat tiedot, teollisuus- ja toimialajärjestöt sekä rahoitustietojen tarjoajat.• Suora yhteydenpito yrityksiin edellä kohdassa Yritysviestintä kuvatulla tavalla. <p>Jos yritys ei ole julkistanut tietoja, voimme käyttää arvioituja tunnuslukuja. Nämä tietokokonaisuudet perustuvat omiin menetelmiin ja 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:</p> <ul style="list-style-type: none">• Yhtiöiden verkkosivustot• Yhtiöiden vuosikertomukset ja lakisääteiset ilmoitukset• Hallitusten rahoituslaitokset ja tiedotteet• Rahoitustietojen tarjoajat• Media ja aikakauslehdet• Kansalaisjärjestöjen (NGO) raportit ja verkkosivustot <p>Tietojen laadunvarmistusprosessi</p> <p>Kolmansien osapuolten tietolähteet</p> <p>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.</p> <p>Osana sijoitus- tai arviointiprosessia tehdään useita laaduntarkastuksia, muun muassa kattavuutta, kelpoisuutta ja johdonmukaisuutta koskevia tarkastuksia. 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 eri puolilla liiketoimintaa on tietojen omistajia ja tietovastaavia.</p> <p>Kunkin ulkoisen tietolähteen osalta pidämme kirjaa arviotiedoista (eli tiedoista, joita ei ole saatavilla yrityksen raporteissa), ja pyrimme mahdollisuuksien mukaan minimoimaan tämän osuuden julkistetuilla tiedoilla.</p> <p>Kvalitatiivinen arviointiprosessi</p> <p>Kaikkien niiden tapausten osalta, joissa sovellamme kvalitatiivista päällekkäisanalyysia tai näkemystä, analyysia seuraa tiukka laadunvarmistus- ja valvontaprosessi.</p> <p>Datan laatu</p> <p>Sekä kolmansien osapuolten että kvalitatiivisten arviointien osalta julkistettujen tietojen prosenttiosuus vaihtelee tapauskohtaisesti yrityksen koon ja sen sijainnin mukaan. Esimerkiksi suuri eurooppalainen yritys on tyypillisesti velvollinen julkistamaan tietoja sääntelyn vuoksi, jolloin käytämme arvioita vähän tai ei lainkaan. Jos julkistettuja tietoja on kuitenkin vain vähän, esimerkiksi pienemmissä yrityksissä, on</p>



	<p>mahdollista, että suurin osa kestäväen sijoituksen arvosta perustuu arvioihin. Useimmissa tapauksissa menetelmä hyödyntää 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 keskimäärin estimaattien osuus on noin 20 prosenttia.</p>
Menetelmiä ja tietoja koskevat rajoitukset	<p>Ymmärrämme, että tukeutuminen pelkkään ilmoitettuun kvantitatiiviseen dataan voi olla rajoittavaa sen takia, että yrityksiltä voi olla vaikeaa saada yhdenmukaista dataa ja joillakin alueilla sääntely ei pakota ilmoittamaan dataa. Tämän vuoksi hyödynnämme myös omia sijoitustutkimusta ja näkemyksiämme arvioidemme täydentämiseksi estimaateilla tai arvioilla. Ne saattavat poiketa tiedoista, jotka myöhemmin julkistetaan yritysten raporteissa tai keskusteluissa.</p> <p>EU:n luokitusjärjestelmä keskittyy taloudelliseen toimintaan, joka on linjassa ympäristöön liittyvän tavoitteen (tai tulevaisuudessa yhteiskuntaan liittyvän tavoitteen) kanssa. EU-luokitusjärjestelmä nojaa selviin liikevaihto-, käyttö- ja pääomamenolukuihin luokitusjärjestelmän mukaisuuden osoittamiseksi. Abrdn on yhdenmukaistanut laskentatapansa SFDR-asetuksen mukaisten kestävien sijoitusten laskentamenetelmän kanssa, koska se noudattanee tulevaa sääntelyä.</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 Fund Centre.</p>
Vaikuttamispolitiikat	<p>Aktiivinen omistajuus</p> <p>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 kestävää, pitkäaikaista tuottoa sijoitukselle.</p> <p>Osakkaina johtamisprosessi on luonnollinen osa sijoitusstrategiaamme, sillä pyrimme asiakkaidemme puolesta hyötymään yritysten pitkäjänteisestä menestyksestä. Rahastonhoitajamme ja analyytikkomme tapaavat säännöllisesti kohdeyritysten johtoa ja hallitusten jäseniä.</p> <p>ESG-vaikuttaminen</p> <p>Vuorovaikutus yhtiöiden johtoryhmien kanssa on avainasemassa, ja se on vakiintunut osa sijoitusprosessiamme ja jatkuvaa varainhoito-ohjelmaamme. Sitä kautta saamme kokonaisvaltaisemman näkemyksen yrityksestä, nykyisistä ja tulevista ESG-riskeistä, joita sen on hallittava sekä mahdollisuuksista, joista se voi hyötyä. Vuorovaikutus tarjoaa myös tilaisuuden keskustella ongelmakohtista, jakaa parhaita käytäntöjä ja edistää myönteistä kehitystä. Vaikuttamisen painopisteet määritetään:</p> <ul style="list-style-type: none">• käyttämällä ESG House Score -pisteytystä ja• sijoitustiimien bottom-up-tutkimustietoa eri omaisuusluokista sekä• yritystason varainhoitomme temaattisia painopistealueita. <p>Katso myös varainhoitoraporttimme, joka on julkaistu osoitteessa www.abrdn.com kohdassa Sustainable Investing.</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>