



Kestävyyteen liittyvät tiedot koskien abrDN SICAV I - North American Smaller Companies Fund

Tämä asiakirja tarjoaa yhteenvedon verkkosivustollamme saatavilla olevista kestävyyteen liittyvistä tiedoista koskien tätä rahoitustuotetta. Se on laadittu EU:n kestävyyteen liittyvien tietojen julkistamista koskevan asetuksen (EU) 2019/2088 10 artiklan mukaisesti. Julkaistut tiedot ovat lain edellyttämiä

Julkaisupäivämäärä: 2025-05-07

Oikeushenkilön tunniste 549300ZTQFMLH5BQO667

Tiivistelmä	<p>Rahastoon sovelletaan kestävään rahoitukseen liittyvien tietojen antamista koskevan asetuksen (EU) 2019/2088 (jäljempänä SFDR-asetus) 8 artiklaa, ja se edistää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta sen tavoitteena ei ole vastuullisten sijoitusten tekeminen.</p> <p>abrDN on kehittänyt kestäviä sijoituksia koskevien SFDR-kriteerien (taloudelliseen toiminnan positiivinen edistäminen, sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa ja sijoituskohteena olevan yrityksen hyvä hallintotapa) mukaisesti lähestymistavan vastuullisten sijoitusten tunnistamiseksi. Sen menetelmä täsmennetään jäljempänä olevassa kysymys- ja vastausosiossa. Rahaston odotetaan sijoittavan vastuullisiin sijoituksiin vähintään 10 prosenttia varoistaan.</p> <p>Rahasto ei ole asettanut vähimmäisosuutta sijoituksille luokitusjärjestelmän mukaisiin taloudellisiin toimintoihin, mukaan lukien luokitusjärjestelmän mukaiseen fossiiliseen kaasuun tai ydinenergiaan liittyvään toimintaan.</p> <p>Rahasto pyrkii yhdistämään kasvun ja tuoton sijoittamalla Yhdysvaltojen ja Kanadan pieniin yhtiöihin, jotka noudattavat abrDN:n North American Smaller Companies Promoting ESG -strategiaa ("sijoitusstrategia"). Rahasto pyrkii ylittämään Russell 2000 Index (USD) -vertailuindeksin arvonkehityksen (ennen kuluja).</p> <p>Rahasto sijoittaa vähintään 70 prosenttia varoistaan Yhdysvalloissa tai Kanadassa listattujen, perustettujen tai kotipaikkaansa pitävien tai Yhdysvalloissa tai Kanadassa merkittävää toimintaa harjoittavien ja/tai niihin sijoittaneiden markkina-arvoltaan pienten yhtiöiden osakkeisiin ja osakesidonnaisiin arvopapereihin. - Kanadassa listattuihin, perustettuihin tai kotipaikkaansa pitäviin yhtiöihin tehtävien sijoitusten odotetaan muodostavan enintään 20 prosentin osuuden kaikista sijoituksista. Markkina-arvoltaan pieniksi yhtiöiksi määritellään osakkeet, joiden markkina-arvo on pienempi kuin Yhdysvaltojen kokonaismarkkinoiden 10. prosenttipisteen osakkeiden markkina-arvo. Kaikki osakkeet ja osakesidonnaiset arvopaperit noudattavat abrDN:n pohjoisamerikkalaisten pienten yritysten ESG-osakesijoitusten suosimisen strategiaa.</p> <p>Rahastolla on taloudellinen vertailuindeksi, jota käytetään salkun muodostamiseen. Siihen ei kuitenkaan sisällytetä mitään vastuullisuuskriteereitä, eikä sitä valita kyseessä olevien ominaisuuksien saavuttamiseksi. Tätä vertailuindeksiä käytetään rahaston arvonkehityksen vertaamiseen ja rahaston sitovien sitoumusten vertailukohtana.</p> <p>Rahastoon sisältyy korkealaatuisia yrityksiä, jotka on yksilöity bottom-up-pääomatutkimusprosessissa. Siinä on huomioitu ympäristöön, yhteiskuntaan ja hyvään hallintotapaan (ESG) liittyvät riskit ja mahdollisuudet.</p> <p>ESG-analyysi on keskeinen osa yleistä pääomatutkimusprosessiamme, ja siinä on kolme ydinperiaatetta:</p> <ul style="list-style-type: none">- Asiantunteva ja rakentava vaikuttaminen auttaa kehittämään parempia yrityksiä, mikä lisää asiakkaidemme sijoitusten arvoa.- ESG-tekijät ovat taloudellisesti merkittäviä ja vaikuttavat yrityksen tulokseen- ESG-riskien ja -mahdollisuuksien ymmärtäminen muiden taloudellisten mittareiden rinnalla antaa meille mahdollisuuden tehdä parempia sijoituspäätöksiä. <p>Rahasto käyttää omaa tutkimuskehystämme kunkin yrityksen perusteiden analysoimiseen varmistaakseen asianmukaisen kontekstin sijoituksillemme. Tähän sisältyvät liiketoimintamallin kestävyys, toimialan houkuttelevuus, rahoitusaseman vahvuus ja taloudellisen vallihaudan kestävyys.</p> <p>Osakesijoitusprosessissa jokaiselle abrDN:n sijoituskohteena olevalle yritykselle annetaan laadullisen arvioinnin perusteella oma kokonaisvaltainen laatuluokitus. ESG-laatuluokitus on keskeinen osa prosessia, sillä sen avulla salkunhoitajat pystyvät sulkemaan pois yrityksiä, joihin liittyy olennaisia ESG-riskejä, ja lisäämään salkun ESG-mahdollisuuksia sekä muodostamaan hyvin hajautettuja, riskipainotettuja salkkuja. Salkunhoitajat käyttävät bottom-up-tutkimuksen täydentämiseen myös abrDN:n vastuullisen sijoittamisen omaa mittaria, joka on pääasiassa kvantitatiivinen arviointi, suurimmille ESG-riskeille alttiiden yhtiöiden tunnistamista varten ja kyseisten yhtiöiden valitsemisen estämiseksi.</p> <p>Lisäksi hyödynnämme myös aktiivista varainhoito- ja sitoutumistoimintaamme.</p> <p>Rahastolla on seuraavat sitovat sitoumukset:</p> <ul style="list-style-type: none">- hiili-intensiteetti, joka on vertailuarvoa alhaisempi
--------------------	--



	<p>- tavoitteena on vertailuindeksiä parempi tai yhtä suuri ESG-luokitus. - edistää myös hyvää hallintotapaa, mukaan lukien yhteiskunnallisia tekijöitä</p> <p>Binäärisiä poissulkemisia sovelletaan tiettyjen YK:n Global Compact -sopimukseen sekä kiistanalaisten aseiden ja tupakan valmistajiin sekä kivihiilen tuottajiin liittyvien sijoitusalueiden poissulkemiseen. Nämä seurantakriteerit ovat voimassa sitovasti ja jatkuvasti.</p> <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> <p>Rahaston ESG-seulonta ja sitovat sitoumukset määrittävät, että omistusten ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat ja ovat osa kokonaisvaltaista salkun muodostamista. 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 liittyvien ominaisuuksien seuranta tehdään asiakirjojen perusteella rahastonhoitajien toimesta, järjestelmällisen valvonnan kautta ja itsenäisesti abrdn:n ESG-asioiden hallinnointiryhmien kautta.</p> <p>abrdn on valinnut useita sisäisiä ja ulkopuolisia lähteitä, jotka soveltuvat ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumista koskevaan tavoitteeseen. Osana sijoitus- ja arviointiprosessia tehdään useita laaduntarkastuksia, muun muassa kattavuutta, kelpoisuutta ja johdonmukaisuutta koskevia tarkastuksia. Kaikkien tietolähteiden osalta yritysten julkistamien tietojen saatavuus ja laatu vaihtelevat. Pienemmät yritykset ja kehittyvien markkinoiden alueet ovat tyypillisesti haastavampia alueita, vaikka tilanne on ajan mittaan parantunut.</p> <p>Lisätietoa ohjaus- ja vaikuttamiskäytänteistä on luettavissa abrdn:n ohjauskatsauksessa, joka on julkaistu osoitteessa www.abrdn.com Governance and Active Ownership -osion kohdassa "Sustainable investing".</p>
<p>Ei kestävä sijoitustavoitetta</p>	<p>Tämä rahoitustuote edistää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta sen tavoitteena ei ole vastuullinen sijoittaminen.</p>
<p>Ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät rahoitustuotteen ominaisuudet</p>	<p>Rahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia pyrkimällä sijoittamaan liikkeeseenlaskijoihin, jotka</p> <ul style="list-style-type: none"> • välttävät vakavaa, pysyvää tai korjaamatonta vahinkoa ja • puuttuvat asianmukaisesti ympäristöön ja yhteiskuntaan kohdistuviin haitallisiin vaikutuksiin ja • tukevat sidosryhmiensä kohtuullista elintasoja. <p>Rahaston tavoitteena on edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kokonaisvaltaisesti. Kaikkien sijoitusten kaikkia ominaisuuksia ei kuitenkaan oteta huomioon, vaan keskitymme kunkin sijoituksen olennaisimpiin ominaisuuksiin sen toiminnan luonteen, liiketoiminta-alueiden sekä tuotteiden ja palveluiden perusteella. Pyrimme omaa tutkimuskehystämme käyttämällä siihen, että rahasto edistää alla mainittuja ominaisuuksia, mutta kattavammin ominaisuuksia voidaan edistää myös sijoituskohtaisesti:</p> <p>Ympäristö – energiankulutuksen ja kasvihuonekaasupäästöjen vähentäminen, uusiutuvan energian käytön/tuotannon lisääminen, biologisen monimuotoisuuden / ympäristövaikutusten huomioiminen.</p> <p>Yhteiskunta – hyvien työkäytäntöjen ja -suhteiden edistäminen, työntekijöiden terveyden ja turvallisuuden varmistaminen, työvoiman monimuotoisuuden tukeminen ja terveet suhteet yhteisöihin.</p> <p>Vertailuindeksi Rahastolla on taloudellinen vertailuindeksi, jota käytetään salkun muodostamiseen. Siihen ei kuitenkaan sisällytetä mitään vastuullisuuskriteereitä, eikä sitä valita kyseessä olevien ominaisuuksien saavuttamiseksi. Tätä vertailuindeksiä käytetään rahaston arvonkehityksen vertaamiseen ja rahaston sitovien sitoumusten vertailukohtana.</p>
<p>Sijoitusstrategia</p>	<p>Rahastoon sisältyy korkealaatuisia yrityksiä, jotka on yksilöity bottom-up-pääomatutkimusprosessissa. Siinä on huomioitu ympäristöön, yhteiskuntaan ja hyvään hallintotapaan (ESG) liittyvät riskit ja mahdollisuudet.</p> <p>ESG-analyysi on keskeinen osa yleistä pääomatutkimusprosessiamme, ja siinä on kolme ydinperiaatetta:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Asiantunteva ja rakentava vaikuttaminen auttaa kehittämään parempia yrityksiä, mikä lisää asiakkaidemme sijoitusten arvoa. - ESG-tekijät ovat taloudellisesti merkittäviä ja vaikuttavat yrityksen tulokseen - ESG-riskien ja -mahdollisuuksien ymmärtäminen muiden taloudellisten mittareiden rinnalla antaa meille mahdollisuuden tehdä parempia sijoituspäätöksiä. <p>Käytämme omaa tutkimuskehystämme analysoidaksemme kunkin liiketoiminnan perusteet varmistaaksemme</p>



oikean 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. Pisteytämme kunkin yrityksen laatuominaisuuksien suhteen, näistä yhtenä ESG-laatuukitus. Sen avulla rahastonhoitajat pystyvät sulkemaan pois yrityksiä, joihin liittyy olennaisia ESG-riskejä, ja lisäämään salkun ESG-mahdollisuuksia sekä muodostamaan hyvin hajautettuja, riskipainotettuja salkkuja.

Omaa ESG House Score -indeksiämme, jonka keskitetty ESG-sijoitustiimimme on kehittänyt yhteistyössä kvantitatiivisen sijoitustiimin kanssa, käytetään tunnistamaan yhtiöitä, joilla on mahdollisesti korkeat tai huonosti hallitut ESG-riskit. Pistemäärä lasketaan yhdistämällä erilaisia tietosyötteitä kehysesämme, jossa eri ESG-tekijöitä painotetaan sen mukaan, miten olennaisia ne ovat kullekin sektorille. Näin voimme nähdä, miten yritykset sijoittuvat maailmanlaajuisessa kontekstissa.

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

- Hyvää hallintotapaa koskevassa pisteytyksessä arvioidaan yrityksen hallintorakennetta ja yritysjohdon ja toimeenpanevan johdon laatua ja toimintaa.

- Operatiivinen pisteytys arvioi yhtiön johtoryhmän kykyä toteuttaa tehokkaita ympäristö- ja sosiaalisten riskien vähentämis- ja lieventämisstrategioita toiminnassaan.

Lisäksi hyödynnämme myös aktiivista varainhoito- ja sitoutumistoimintaamme.

Salkunhoitajat käyttävät bottom-up-tutkimuksen täydentämiseen myös abrdrn:n vastuullisen sijoittamisen omaa mittaria, joka on pääasiassa kvantitatiivinen arviointi, suurimmille ESG-riskille alttiiden yhtiöiden tunnistamista varten ja kyseisten yhtiöiden valitsemisen estämiseksi. Binäärisiä poissulkemisia sovelletaan sellaisten tiettyjen sijoitusalueiden poissulkemiseksi, jotka liittyvät YK:n Global Compact -sopimukseen sekä kiistanalaisten aseiden ja tupakan valmistajiin sekä kivihiilen tuottajiin.

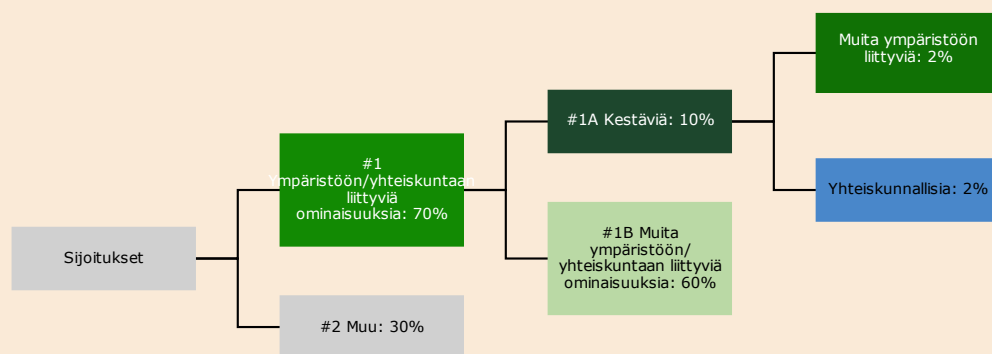
Tätä rahastoa varten kohdeyhtiön on noudatettava hyvää hallintotapaa erityisesti terveissä hallintorakenteissa, henkilöstösuhteissa, henkilöstön palkitsemisessa ja verosäännösten noudattamisessa. Tämä voidaan todeta seuraamalla PAI-mittareita esimerkiksi korruption, verosäännösten noudattamisen ja moninaisuuden osalta. abrdrn seuloa pois sijoitukset, jotka saavat heikot pisteet hallintotavasta sen omista ESG-pisteytyksissä. Hyvää hallintotapaa koskevassa pisteytyksessä arvioidaan yrityksen hallinto- ja johtorakennetta (mukaan luettuna henkilöstön palkka- ja palkkiopolitiikka) 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.

Sijoituksen on lisäksi oltava monikansallisia yrityksiä koskevien OECD:n toimintaohjeiden ja yritysten ihmisoikeusvastuuta koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukainen. Näiden kansainvälisten normien rikkomisesta tehdään merkintä ristiriitatilanteissa ja se huomioidaan sijoitusprosessissa.

Sijoitusten osuus

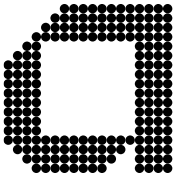
Vähintään 70 prosenttia rahaston varoista sijoitetaan kohteisiin, joilla on ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia. Ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä suojatoimia noudatetaan soveltamalla näihin kohde-etuutena oleviin omaisuuseriin soveltuvin osin tiettyjä PAI-indikaattoreita. Näiden omaisuuserien puitteissa rahasto sijoittaa vähintään 10 prosenttia vastuullisiin sijoituksiin.

Rahasto sijoittaa enintään 30 prosenttia varoistaan luokkaan "muut", joka sisältää käteisen, rahamarkkinainstrumentit ja johdannaiset.



#1 Ympäristö- ja sosiaalisiin ominaisuuksiin liittyvä sisältää rahoitustuotteen sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristö- tai sosiaalisten ominaisuuksien saavuttamiseen.

#2 Muut sisältää rahoitustuotteen jäljellä olevat sijoitukset, jotka eivät liity ympäristö- tai sosiaalisiin ominaisuuksiin eivätkä täytä kestävien sijoitusten vaatimuksia.



	<p>Kategoria #1 Ympäristö- ja sosiaaliin ominaisuuksiin liittyvä kattaa:</p> <ul style="list-style-type: none">- Alakategoria #1A Kestävä kattaa kestävät sijoitukset, joilla on ympäristö- tai sosiaalisia tavoitteita.- Alakategoria #1B Muut ympäristö- ja sosiaaliset ominaisuudet kattaa sijoitukset, jotka liittyvät ympäristö- tai sosiaaliin ominaisuuksiin, mutta eivät täytä kestävien sijoitusten vaatimuksia.
Ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien seuranta	<p>Ensimmäinen taso</p> <p>Sijoitustiimimme on ensisijaisesti vastuussa sijoitusstrategian toteutuksesta. Kestävän sijoittamisen hallintokomiteamme tukevat sijoitusyksiköitä viitekehyksen toteutuksessa sekä sääntely-ympäristön ymmärtämisessä.</p> <p>Toinen taso</p> <p>Sijoitusriski</p> <p>abrdn:n sijoitusriskiosasto analysoi riskit ja tarkastelee tällöin myös niiden kokonaisvaikutusta rahaston riskiprofiiliin. Rahastojen RAG-asema sekä toimet, joilla puututaan kohtalaisiin tai korkeisiin riskeihin, raportoidaan säännöllisesti hallitukselle ja tarvittaessa asiaankuuluville komiteoille. Lisäksi sijoitusriskiosasto tarkastelee rahaston riskiprofiileja vuosittain selvittääkseen nykyisten rajoitusten tehokkuuden ja mahdollisen odotettavissa olevan kehityksen.</p> <p>Vaatimustenmukaisuus</p> <p>abrdn:n Compliance-toiminto tarkistaa rahaston erilaiset oikeudelliset ja sääntelyyn perustuvat asiakirjat sen varmistamiseksi, että ne noudattavat säännöksiä. Compliance-toiminto tarkistaa myös markkinointitiedot, muun muassa rahastokohtaiset ja muut materiaalit, sen varmistamiseksi, että markkinointimateriaalit ja ESG-ilmoitukset ovat selkeitä ja rehellisiä, eivätkä ne johda harhaan.</p> <p>abrdn:n EMEA Compliance -toiminto on tärkeässä asemassa ESG-asioihin liittyvien sijoitusrajoitusten seurannassa ja sitovien sitoumusten noudattamisessa sellaisten rahastojen osalta, joilla on ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia (SFDR-asetuksen 8 artiklan mukaisesti), ja sellaisten rahastojen osalta, joiden tavoitteena on vastuullisten sijoitusten tekeminen (SFDR-asetuksen 9 artiklan mukaisesti). Vaatimustenmukaisuusosasto ilmoittaa kestävyttä koskevan sääntelyn muutoksista ja uusista vaatimuksista ESG Regulatory & Standards Taskforce -tiimin kautta asiaankuuluville ensisijaisille sidosryhmille varmistaakseen, että ne huomioidaan ja sisällytetään abrdn:n sijoitusstrategiaan ja huomioidaan tiedotteissa. Taskforce-tiimissä ovat edustettuina kaikkien niiden lainkäyttöalueiden vaatimustenmukaisuustiimit, joilla abrdn 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 yhtiöiden hallituksille ja muille hallintofoorumeille, kuten riski- ja pääomakomitealle, konsernin tilintarkastuskomitealle ja johdon tarkastuskokoukselle. Varmentamistoimet kattavat sekä riskiin tai sääntelyyn liittyvien aiheiden temaattiset tarkastelut että tiettyihin sääntelyllisiin tai asiakkaisiin liittyvien lopputulosten suppeat tarkastelut.</p> <p>Kolmas taso</p> <p>abrdn:n sisäinen valvontaosasto suorittaa sisäisiä tarkastuksia, mukaan lukien vastuullisuussääntöjen täytäntöönpanoa koskevia tarkastuksia, osana sen sisäisten tarkastusten ohjelmaa.</p>
Menetelmät	<p>Ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien edistämiseksi rahasto soveltaa ESG-arviointikriteerejä ja ESG-seulontakriteerejä ja edistää hyvää hallintotapaa, mukaan lukien sosiaaliset tekijät.</p> <p>Käytämme omaa tutkimuskehystäme analysoidaksemme kunkin liiketoiminnan perusteet varmistaaksemme oikean kontekstin sijoituksillemme. Tähän sisältyvät liiketoimintamallin kestävyys, toimialan houkuttelevuus, rahoitusaseman vahvuus ja taloudellisen vallihaudan kestävyys.</p> <p>Huomioimme myös johtoryhmän laadun ja analysoimme ympäristöön, yhteiskuntaan ja hallintotapaan (ESG) liittyviä mahdollisuuksia ja riskejä, jotka vaikuttavat liiketoimintaan, ja arvioimme, miten hyvin niitä hallitaan. Pisteytämme kunkin yrityksen laatuominaisuuksien suhteen, näistä yhtenä ESG-laatuiluokitus. Sen avulla rahastonhoitajat pystyvät sulkemaan pois yrityksiä, joihin liittyy olennaisia ESG-riskejä, ja lisäämään salkun ESG-mahdollisuuksia sekä muodostamaan hyvin hajautettuja, riskipainotettuja salkkuja.</p> <p>Lisäksi omaa ESG House Score -indeksiämme, jonka keskitetty ESG-sijoitustiimimme on kehittänyt yhteistyössä kvantitatiivisen sijoitustiimin kanssa, käytetään tunnistamaan yhtiöitä, joilla on mahdollisesti korkeat tai huonosti hallitut ESG-riskit. Pistemäärä lasketaan yhdistämällä erilaisia tietosyötteitä kehityksessämme, jossa eri ESG-tekijöitä painotetaan sen mukaan, miten olennaisia ne ovat kullekin sektorille. Näin voimme nähdä, miten yritykset sijoittuvat maailmanlaajuisessa kontekstissa.</p> <p>Lisäksi hyödynnämme myös aktiivista varainhoito- ja sitoutumistoimintaamme.</p> <p>Rahastolla on taloudellinen vertailuindeksi, jota käytetään salkun muodostamiseen. Siihen ei kuitenkaan sisällytetä mitään vastuullisuuskriteereitä, eikä sitä valita kyseessä olevien ominaisuuksien saavuttamiseksi. Tätä vertailuindeksiä käytetään rahaston arvonkehityksen vertaamiseen ja rahaston sitovien sitoumusten</p>



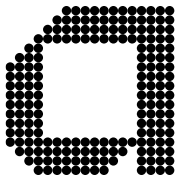
	<p>vertailukohtana.</p> <p>Tämä rahasto huomioi pääasialliset haitalliset vaikutukset (PAI) vastuullisuustekijöihin.</p> <p>Pääasiallisten haitallisten vaikutusten huomioiminen Kyllä, rahasto sitoutuu huomioimaan sijoitusprosessissaan seuraavat tekijät, mikä tarkoittaa, että kauppaa edeltävä ja sen jälkeinen seuranta on käytössä ja että jokainen rahaston sijoitus arvioidaan näiden tekijöiden perusteella, jotta voidaan määrittää sen soveltuvuus rahastolle.</p> <ul style="list-style-type: none">• PAI 1: Kasvihuonekaasupäästöt (scope 1 ja 2)• PAI 10: YK:n Global Compact -aloitteen (UNGC) periaatteiden ja OECD:n monikansallisten yritysten toimintaohjeiden rikkominen• PAI 14: Osallistuminen kiistanalaisiin aseisiin (jalkaväkimiinat, rypäleammukset, kemialliset aseet ja biologiset aseet) <p>Haitallisten vaikutusten seuranta Ennen investointia abrdn soveltaa useita normeja ja toimintopohjaisia seuloja, jotka liittyvät edellä mainittuihin PAI-mittareihin, mukaan lukien seuraavat niihin kuitenkin rajoittumatta:</p> <ul style="list-style-type: none">• YK:n Global Compact -aloite: Rahasto käyttää normiperusteisia seulontoja ja kiistanalaisuussuodattimia sulkeakseen sijoituskohteistaan pois yhtiöt, jotka saattavat rikkoa OECD:n toimintaohjeissa monikansallisille yrityksille ja YK:n yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevissa suuntaviivoissa kuvattuja kansainvälisiä normeja, sekä normeja rikkovien maiden valtio-omisteiset yhtiöt.• Kiistanalaiset aseet: Rahasto sulkee pois yritykset, joiden liiketoiminta liittyy kiistanalaisiin aseisiin (rypäleammukset, henkilömiinat, ydinaseet, kemialliset ja biologiset aseet, valkoinen fosfori, havaitsemattomat sirpaleet, sytytyslaitteet, köyhdytettyä uraania sisältävät ammuksiset tai sokaisevat laserit).• Kivihiihen louhinta: Rahasto sulkee pois fossiilisten polttoaineiden sektorilla toimivat yritykset perustuen prosentiosuuteen hiilentuotannosta saatavista tuloista. <p>abrdn soveltaa rahastokohtaisia yrityspoissulkemisia, joista kerrotaan tarkemmin ja koko prosessi on selostettu sijoitusstrategiassa, joka on julkaistu osoitteessa www.abrdn.com kohdassa Fund Centre.</p> <p>Sijoituksen jälkeen edellä mainittuja PAI-indikaattoreita seurataan seuraavasti:</p> <ul style="list-style-type: none">o Yrityksen hiili-intensiteettiä ja kasvihuonekaasupäästöjä seurataan ilmastotyökaluillamme ja riskianalyysin avulla.o 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. <p>Sijoituksen jälkeen suoritamme myös seuraavat toimet suhteessa muihin PAI-indikaattoreihin:</p> <ul style="list-style-type: none">o Täydentäviä PAI-mittareita harkitaan tapauskohtaisesti riippuen tietojen saatavuudesta, laadusta ja merkityksellisyydestä investointien kannalta.o abrdn valvoo pääasiallisten haittavaikutusten mittareita ESG-integraatioinvestointiprosessimme kautta käyttämällä oman pisteytyksemme ja kolmansien osapuolten tietosyötteiden yhdistelmää.o Hallintomittareita valvotaan omien hallinnointipisteidemme ja riskikehystemme kautta, mukaan lukien terveiden johtamisrakenteiden ja palkitsemisen huomioiminen. <p>Haittavaikutusten lieventäminen</p> <ul style="list-style-type: none">o PAI-mittarit, jotka eivät läpäise määriteltyä sijoitusta edeltävää seulaa, suljetaan pois sijoitusuniversumista, eikä rahasto voi pitää niitä hallussaan.o PAI-mittarit, joita valvotaan sijoituksen jälkeen ja jotka eivät läpäise tiettyä binääritestiä tai jotka arvioidaan epätyypilliseksi, merkitään tarkastettavaksi ja voidaan valita yhtiön kanssa käytävään vuoropuheluun. Näitä haittamittareita voidaan käyttää sitouttamisvälineenä esimerkiksi silloin, kun käytäntöä ei ole ja sellaisesta olisi hyötyä, jolloin abrdn voi käydä vuoropuhelua liikkeeseenlaskijan tai yrityksen kanssa käytännön laatimiseksi. Myös silloin kun hiilidioksidipäästöjä pidetään korkeina, abrdn voi käydä vuoropuhelua pitkän aikavälin tavoitteen ja vähennyssuunnitelman laatimiseksi.
Tietolähteet ja tietojen käsittely	<p>Tietolähteet Olemme valinneet useita tietolähteitä tukemaan kestävän kehityksen indikaattoreitamme, kestävän sijoittamisen laskelmiamme ja PAI-sitoumuksiamme. Käytämme julkisesti saatavilla olevaa tietoa, kolmansilta osapuolilta ja luokituslaitoksilta saatua dataa, omaa ESG-pisteytystämme, primääritutkimusta ja suoraan yrityksiltä hankittua tietoa.</p> <p>Kestävän rahoituksen tiedonantoasetuksen teknisissä sääntelystandardeissa (RTS) kehoitetaan rahoitusmarkkinaosapuolia hankkimaan vastuullisuustietoja eri tavoin, kuten tutkimuslaitoksilta, sisäisistä</p>



	<p>analyyseistä, tilaustutkimuksista, julkisesti saatavilla olevista tiedoista ja olemalla suoraan yhteydessä yrityksiin.</p> <p>abrdrn ja meille tietoja toimittavat kolmannet osapuolet käyttävät seuraavia lähteitä kerätäkseen yritysdataa ja muodostaakseen näkemyksen kestävästä kehityksestä tuotteista ja käytännöistä:</p> <ul style="list-style-type: none">• Yritysten tiedonannot, mukaan luettuna seuraavat: vastuullisuusraportit, vuosikertomukset, lakisäätteiset ilmoitukset, sijoittajaviestintä, yrityksen verkkosivustot ja suora yhteydenpito yrityksen edustajiin.• Epäsuorat tietolähteet, mukaan luettuna seuraavat: valtion virastojen julkaisemat tiedot, toimiala- ja ammattiyhdistykset, kansalaisjärjestöjen raportit ja verkkosivustot, ammattiliittojen raportit, media ja aikakauslehdet sekä rahoitustietojen tarjoajat. <p>Jos yritys ei ole julkaissut tietoja, voimme hyödyntää arvioituja mittareita, jotka perustuvat alan keskiarvoihin tai ovat luotettavien kolmansien osapuolten toimittamia. Nämä tietojoukot on laadittu omien menetelmien pohjalta käyttäen edellä mainittuja tietolähteitä.</p> <p>Tietojen laadunvarmistusprosessi Kolmansien osapuolten tietolähteet Teemme yhteistyötä useiden kolmansina osapuolina toimivien ESG-tiedontarjoajien kanssa ja käytämme heidän datapisteitään sekä syötteinä analytiikkaan, kuten ESG House Score -pisteytykseen, että raakamuodossa esimerkiksi seulonassa. Ennen palveluiden käyttöä varmistamme, että palveluntarjoajilla on asianmukainen laadunvarmistus. Suoritamme jatkuvasti kvalitatiivisia prosesseja sekä kvantitatiivisia tarkistuksia hahmottaaksemme tietojen laadun, tiedonsyötön ja mahdolliset aukot.</p> <p>Käyttämämme tiedontarjoajat tarkistavat säännöllisesti tiedonkeruu- ja arviointimenetelmiään. Tiedontarjoajillamme on lisäksi sisäinen eskalointimenettely, jonka avulla käsitellään tapaukset, jotka vaativat lisätulkintaa tai menetelmien päivittämistä. abrdrn odottaa, että ulkopuoliset tiedontarjoajat ovat tarvittaessa yhteydessä meihin ja vastaavat viipymättä kyselyihin ja huolenaiheisiin, jotka koskevat heidän tietojensa ja arvioidensa päivittäistä käyttöä sijoitusprosesseissamme.</p> <p>Kvalitatiivinen arviointiprosessi Kaikissa tapauksissa, joissa käytämme omaa näkemystämme tai harkintaamme, tätä edeltää tiukka laadunvarmistus- ja valvontaprosessi.</p>
Menetelmiä ja tietoja koskevat rajoitukset	<p>Kaikkien tietolähteiden osalta yritysten toimittamien tietojen saatavuus ja laatu vaihtelevat, tyypillisesti yrityksen koon ja alueellisen kotipaikan mukaan. Pienemmät yritykset ja kehittyvien markkinoiden alueet ovat tyypillisesti haastavampia alueita, vaikka tilanne on ajan mittaan parantunut. Joillakin alueilla on astumassa voimaan yritysten vastuullisuusraportointia koskevia säännöksiä, mikä parantaa käytettävissämme olevaa tietoa, vaikka tämä ei välttämättä kata kaikkia ESG-asioita ja tietoja, joita tarvitaan kokonaiskuvan muodostamiseksi yrityksen kestävästä kehityksestä tuotteista ja käytännöistä. Monien yritysten kohdalla näkemys perustuu suoraa ja epäsuoria lähteitä tutkimalla ja vuoropuhelussa saatuaan tietoon, arvioidaan sekä sisäiseen näkemykseen. Ulkopuolisilta tiedontarjoajilta saaduista tiedoista noin 20–40 % on arvioita datapisteistä riippuen.</p> <p>Tapauksissa, joissa käytetään harkintaa, esimerkiksi ulkopuolisen toimijan tai oman ESG-pisteytyksen yhteydessä, saatamme joissakin tapauksissa tehdä virhepäätelmiä. Esimerkiksi tiedotusvälineet saattavat kertoa, että yrityksen korjaavat toimet havaitun ESG-haasteen korjaamiseksi ovat odotettua heikompia. Tällaisissa tapauksissa tutkimme asian ja ryhdymme mahdollisimman pian asianmukaisiin toimiin rahastoissa. Kun välitön ongelma on ratkaistu, harkitsemme, miten voimme parantaa strategiaamme tai menetelmiämme vastaavien ongelmien välttämiseksi vastaisuudessa.</p> <p>SFDR:ssä ei ole määritetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviin tavoitteisiin suoritettavaa taloudellista panosta, vaikka nämä tavoitteet ovat keskeisiä SFDR:n vastuullisten sijoitusten määritelmässä. Tämän seurauksena sijoituslalla on käytössä erilaisia tulkintoja ja menetelmiä. Rahastoissa raportoitujen vastuullisten sijoitusten prosenttiosuutta ei voida mielekkäästi verrata rahoitusmarkkinatoimijoiden kesken.</p> <p>Kestävä sijoittamisen laskelmissamme abrdrn käyttää EU:n luokitusjärjestelmän kuutta ympäristötavoitetta ympäristöön liittyvien tavoitteiden edistämiseen ja 17:ää kestävästä kehityksestä tavoitetta yhteiskuntaan liittyvien tavoitteiden edistämiseen. Käytämme näiden lukujen selvittämiseksi sekä määrällisiä että laadullisia tietoja, jotka molemmat edellyttävät jonkinasteista tulkintaa tai harkintaa siitä, pitäisikö taloudellista panosta pitää SFDR:n määritelmän mukaan "vastuullisena". Luotamme ulkopuolisiin tiedontarjoajiin alustavan näkemyksen muodostamisessa, ja käyttämämme sisäinen näkemys noudattaa vankkaa, riippumatonta valvontaprosessia, jossa johtopäätöksemme perustelut on dokumentoitu selkeästi.</p> <p>Seulontaprosesseissamme luotamme ulkopuolisiin tiedontarjoajiin tunnistaaksemme yritykset, jotka eivät täytä kriteerejä rahastoille määrittämämme poissulkujen parametrien ja soveltamisalan perusteella. Jos saamme muista lähteistä (esim. kansalaisjärjestöiltä tai tiedotusvälineiltä) tietoja, jotka ovat ristiriidassa näiden seulontatulosten kanssa, tutkimme asian varmistaaksemme mahdollisimman pian, onko yritys sopiva rahastoon. Lisäksi salkunhoitajamme tarkistavat rahastojensa seulonnan tulokset ja merkitsevät mahdolliset epäjohtamukaisuudet tai odottamattomat tulokset, joista voimme tiedustella tiedontarjoajalta.</p>



Asianmukainen huolellisuus	Jokaista salkussa olevaa omaisuuserää koskevat yksityiskohtaiset due diligence -tiedot esitetään rahaston sijoitusstrategiaa koskevassa asiakirjassa, joka on julkaistu osoitteessa www.abrdn.com kohdassa "Fund Centre".
Vaikuttamispolitiikat	<p>Katsomme, että velvollisuutemme on olla aktiivisia ja osallistuvia sijoituskohteiden omistajia. Pyrimme sekä nostamaan että vaalimaan asiakkaidemme sijoitusten arvoa ottamalla huomioon laajalti yrityksen pitkän aikavälin menestykseen vaikuttavia tekijöitä. Vuoropuhelulla pyrimme parantamaan sijoitusten taloudellista resilienssiä ja suorituskykyä jakamalla näkemyksiä omistuskokemuksistamme eri maantieteellisillä alueilla ja omaisuusluokissa. Jos uskomme, että meidän on vauhditettava muutosta, pyrimme tekemään sen vahvojen ohjausvalmiuksiemme avulla.</p> <p>Globaalina ja kestäväan kehitykseen keskittyvänä sijoittajana hyödynnämme mittakaavaamme ja markkina-asemaamme nostaksemme standardeja sekä yrityksissä että toimialoilla, joihin sijoitamme, ja auttaaksemme edistämään parhaita käytäntöjä varainhoitoalalla. Vastataksemme asiakkaidemme ja keskeisten sidosryhmiemme tarpeisiin keskitymme seuraaviin ydinalueisiin:</p> <ol style="list-style-type: none">1. Sijoitusprosessimme: Integroimme ja arvioimme ESG-tekijöitä sijoitusprosessissamme ja pyrimme tuottamaan asiakkaillemme parhaat pitkän aikavälin tulokset, jotka ovat yhdenmukaisia heidän riski- ja allokatiomieltymystensä kanssa.2. Sijoitustoimintamme: Toimimme aktiivisesti salkunhoitajina ja pyrimme tuottamaan pitkäaikaista, kestävää arvoa, joka vastaa asiakkaidemme tavoitteita ja riskinsietokykyä.3. Asiakaspolkumme: Määrittelemme selvästi, miten toimimme asiakkaidemme etujen mukaisesti toteuttaessamme vastuu- ja ESG-periaatteita, ja raportoimme läpinäkyvästi toimistamme näiden etujen saavuttamiseksi.4. Vaikutuksemme yrityksiin: Tuemme aktiivisesti käytäntöjen, säädösten ja alan standardien parantamista, jotta voimme tarjota paremman tulevaisuuden asiakkaillemme, ympäristölle ja yhteiskunnalle.5. Yritystoimintamme: Keräämme tietoja ymmärtääksemme ja hallitaksemme olennaisia ESG-tekijöitä omassa toiminnassamme varmistaaksemme, että oma vaikutuksemme edistää positiivisia tuloksia sidosryhmille. <p>Vaikuttamisprosessimme koostuu neljästä osasta:</p> <ul style="list-style-type: none">• Arviointi: Osa jatkuvaa due diligence -seurantaa ja säännöllistä vuorovaikutusta, jota johtaa sijoituksen valvonnasta vastaava analytiikko.• Reagointi: Reagoimme tapahtumaan, joka voi vaikuttaa yksittäiseen sijoitukseen tai useisiin samankaltaisiin sijoituksiin. Tämä voi sisältää muun muassa mediassa uutisoitavat kiistat.• Parantaminen: Pyrimme muutokseen, joka mielestämme lisää sijoituksemme arvoa.• Temaattisuus: Seurauksena siitä, että keskitymme tiettyyn ESG-teemaan, kuten ilmastonmuutokseen, monimuotoisuuteen ja inklusiivisuuteen tai moderniin orjuuteen. <p>Säännölliset arviointikokouksemme pidetään yleensä kohdeyhtiön toimeenpanevan johdon kanssa, mutta olemme yhteydessä myös hallituksen jäseniin – yleensä puheenjohtajaan tai muihin toimeenpanevaan johtoon kuulumattomiin johtajiin. Tällaiset kokoukset parantavat ymmärrystämme siitä, miten hallitus täyttää velvollisuutensa, ja kokouksissa voimme keskustella näkemyksistä rakentavasti tarpeen mukaan.</p> <p>Reagoiva ja parantava vaikuttaminen on tilannekohtaista vuorovaikutusta, jolla pyritään tiettyyn tulokseen, ja se on ensisijainen vaikuttamisen tapa. Sen tarkoitus on myös pitkän aikavälin arvon tuottaminen asiakkaiden puolesta tekemissämme investoinneissa. ESG-riskit ovat luonteeltaan sellaisia, että ne ovat jatkuvasti läsnä, mutta edellyttävät usein pitkän aikavälin näkymiä, jotta ne voi arvioida kokonaisuudessaan. Keskusteluja käydään usein hallituksen jäsenten, sekä toimeenpanevaan johtoon kuuluvien että kuulumattomien, kanssa, mutta tiettyjen riskien arvioimiseksi ja vähentämiseksi keskustellaan myös yrityksen asiantuntijoiden kanssa esimerkiksi vastuullisuusasioista.</p> <p>Temaattinen vaikuttaminen koskee sijoituskohteita, joihin tutkimuksessamme tunnistetut kestäväan kehityksen teemat vaikuttavat olennaisesti. Nämä teemat voivat nousta esiin lyhyellä aikavälillä tiettyjen tapahtumien vuoksi tai ne voivat olla luonteeltaan pitkäaikaisia ja vaikuttaa moniin aloihin ja investointeihin. Tiettyyn teemaan liittyvät keskustelut tapahtuvat todennäköisesti useiden suunnittelukausien aikana, ja niitä johtavat usein Investments Sustainability Group (ISG) -asiantuntijamme.</p> <p>Eskalaatiostrategia Harkitsemme eskaloitua tapauskohtaisesti ja pyrimme tunnistamaan riskit varhaisessa vaiheessa ja asettamaan mitattavissa olevia virstanpylväitä sijoituskohdeyritysten kanssa. Voimme päättää viitata eskalaatioon tietyissä tapauksissa, joissa yritys ei reagoi tai ei mielestämme tee riittävästi olennaisen ongelman ratkaisemiseksi.</p> <p>Meillä on päätöspuu, joka tarjoaa mahdollisia eskaloituväkaluja siinä tapauksessa, että sijoituskohde on mielestämme reagoinut riittämättömästi olennaiseen riskiin. Vaikutamme sijoituskohteisiimme eskaloititöimien kautta, jotta edistämme muutosta ja etenemme kohti tavoitteita. Joustava eskaloitistrategia on välttämätön, koska tietyt eskaloititöimet voivat tapahtua samanaikaisesti tai osana sijoitusten säännöllistä due diligence -tarkastusta.</p> <p>Lue vaikuttamiskäytäntöimme (Engagement Policy), joka on julkaistu osoitteessa www.abrdn.com kohdassa Sustainable Investing.</p>

**Nimetty vertailuarvo**

Rahastolla on taloudellinen vertailuindeksi, jota käytetään salkun muodostamiseen. Siihen ei kuitenkaan sisällytetä mitään vastuullisuuskriteereitä, eikä sitä valita kyseessä olevien ominaisuuksien saavuttamiseksi.