



## abrdn SICAV I - North American Smaller Companies 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.

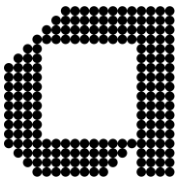
**julkaisupäivä:** 2023-06-05

**Oikeushenkilötunnus** 549300ZTQFMLH5BQO667

<b>Tiivistelmä</b>	<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.</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 lähestymistavan kestävien sijoitusten tunnistamiseen, jonka menetelmät kuvataan yksityiskohtaisesti alla olevissa vastauksissa. Rahaston odotetaan sijoittavan vähintään 0 % kestäviin sijoituksiin.</p> <p>Rahasto ei ole asettanut vähimmäisosuutta, joka on sijoitettava luokitusjärjestelmän mukaisiin taloudellisiin toimintoihin, mukaan lukien luokitusjärjestelmän mukainen fossiiliseen kaasuun tai ydinvoimaan liittyvä toiminta.</p> <p>Rahasto pyrkii yhdistämään kasvun ja tuoton sijoittamalla Yhdysvaltojen ja Kanadan pieniin yhtiöihin, jotka noudattavat abrdn:n Pohjois-Amerikan pieniyhtiöiden ESG-osakesijoitusten suosimisen strategiaa. 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 kestävyyskriteereitä, eikä sitä valita kyseessä olevien ominaisuuksien saavuttamiseksi. Vertailuindeksiä käytetään rahaston arvonkehityksen vertaamiseen ja rahaston sitovien sitoumusten vertailukohtana.</p> <p>Rahastoon sisältyy korkealaatuisia yrityksiä, jotka on yksilöity alhaalta ylöspäin suuntautuvassa 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"><li>• Asiantunteva ja rakentava vaikuttaminen auttaa kehittämään parempia yrityksiä, mikä lisää asiakkaidemme sijoitusten arvoa.</li><li>• ESG-tekijät ovat taloudellisesti merkittäviä ja vaikuttavat yrityksen tulokseen</li><li>• ESG-riskien ja -mahdollisuuksien ymmärtäminen muiden taloudellisten mittareiden rinnalla mahdollistaa parempien sijoituspäätösten tekemisen.</li></ul> <p>br /&gt;Rahasto käyttää omaa tutkimuskehystämme kunkin yrityksen perusteiden analysoimiseen varmistukseksi asianmukaisen kontekstin sijoituksillemme. Tähän sisältyy 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-laatulokitus on keskeinen osa prosessia, sillä sen avulla salkunhoitajat pystyvät sulkemaan pois yrityksiä, joihin liittyy olennaisia ESG-riskkejä, ja lisäämään salkun ESG-mahdollisuuksia sekä muodostamaan hyvin hajautettuja, riskipainotettuja salkkuja. Alhaalta ylöspäin suuntautuvan pääomatutkimuksen täydentämiseksi salkunhoitajat käyttävät myös abrdn:n omaa vastuullisen sijoittamisen mittaria, joka on lähinnä määrällinen arviointi, suurimmille ESG-riskseille 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"><li>• hiili-intensiteetti, joka on vertailuindeksiä alhaisempi</li></ul>
--------------------	---



	<ul style="list-style-type: none"><li>• tavoitteena on vertailuindeksiä parempi tai yhtä suuri ESG-luokitus</li><li>• edistää myös hyvää hallintotapaa, mukaan lukien yhteiskunnalliseen vastuuseen liittyvät tekijät</li></ul> <p>Binäärisiä poissulkemisia sovelletaan lisäksi sellaisten sijoitusten erityisalojen poissulkemiseksi, jotka liittyvät YK:n Global Compact -sopimukseen, kiistanalaisten aseiden ja tupakan valmistajiin sekä kivihiilen tuotantoon. Näitä seulantakriteerejä sovelletaan sitovasti ja jatkuvasti.</p> <p>Kunkin hallussa olevan omaisuuserän due diligence -tarkastus on esitetty yksityiskohtaisesti rahaston sijoitusstrategiaa koskevassa asiakirjassa, joka on julkaistu osoitteessa <a href="http://www.abrdn.com">www.abrdn.com</a> kohdassa <b>Rahastokeskus</b>.</p> <p>Rahaston ESG-seulonassa ja sitovissa sitoumuksissa määritetään, että omistusten ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet täyttyvät, ja ne ovat osa salkun kokonaisrakennetta. Lisäksi abrdn huomioi pääasiallisten haittavaikutusten mittarit (Principal Adverse Impact Indicators, PAI) rahaston sijoitusprosessissa, joka kuvataan yksityiskohtaisesti jäljempänä olevissa kysymyksissä ja vastauksissa.</p> <p>Rahastonhoitajat harjoittavat rahaston ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien seuranta systemaattisen valvonnan kautta ja riippumattomasti abrdn:n 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 abrdn:n varainhoitoraportissa, joka on julkaistu osoitteessa <a href="http://www.abrdn.com">www.abrdn.com</a> <b>Governance and Active Ownership</b> -osion kohdassa "Kestävä sijoittaminen".</p>
<b>Ei kestävä sijoitustavoitetta</b>	Tämä rahoitustuote edistää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta sen tavoitteena ei ole kestävien sijoitusten tekeminen.
<b>Ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät rahoitustuotteen ominaisuudet</b>	<p>Ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien edistämiseksi rahasto soveltaa ESG-arviointikriteerejä, ESG-seulantakriteerejä ja edistää hyvää hallintotapaa, mukaan lukien sosiaaliset tekijät.</p> <p>Käytämme omaa tutkimuskehystämme analysoidaksemme kunkin yrityksen perusteita varmistaaksemme asianmukaisen kontekstin sijoituksillemme. Tähän sisältyy 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. Annamme kullekin yritykselle omat pisteet laatuominaisuuksien ilmaisemista varten. Niistä yksi on ESG-laatuokitus. 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 -pisteystä 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>Lisäksi hyödynnämme myös aktiivista varainhoito- ja sitoutumistoimintaamme.</p> <p>Tällä 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>
<b>Sijoitusstrategia</b>	<p>Rahasto sisältää korkealaatuisia yhtiöitä, jotka on tunnistettu alhaalta ylöspäin suuntautuvassa tutkimusprosessissa, jossa otetaan huomioon sekä ympäristöön, yhteiskuntaan että hallintotapaan liittyvät riskit ja mahdollisuudet.</p> <p>ESG-analyysi on keskeinen osa yleistä tutkimusprosessiamme, ja sillä on kolme keskeistä periaatetta:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• Tietoon perustuva ja rakentava vaikuttaminen tuottaa parempia yhtiöitä, mikä lisää asiakkaidemme sijoitusten arvoa.</li><li>• ESG-tekijät ovat taloudellisesti olennaisia ja vaikuttavat yritysten arvonkehitykseen</li><li>• ESG-riskien ja -mahdollisuuksien ymmärtäminen muiden taloudellisten mittareiden rinnalla mahdollistaa parempien sijoituspäätösten tekemisen.</li></ul> <p>Käytämme omaa tutkimuskehystämme analysoidaksemme kunkin yrityksen perusteita varmistaaksemme sijoituksiemme asianmukaisen kontekstin. Tähän sisältyy liiketoimintamallin kestävyys, toimialan houkuttelevuus, rahoitusaseman vahvuus ja taloudellisen vallihaudan kestävyys.</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. Annamme kullekin yritykselle omat pisteet laatuominaisuuksien ilmaisemista varten. Niistä yksi on ESG-laatu luokitus. Näin salkunhoitajat pystyvät sulkemaan pois yritykset, joilla on olennaisia ESG- riskejä, ja vinouttamaan salkkua positiivisesti ESG-mahdollisuuksien suuntaan sekä rakentamaan hyvin hajautettuja, riskikorjattuja salkkuja.

Keskeisen ESG-sijoitustiimimme ja kvantitatiivisten sijoitusten tiimin yhteistyössä kehittämää omaa ESG House Score -pisteytystä 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.

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 näkemyksen yrityksen suhteellisesta asemasta ESG-kysymysten hallinnassa perustasolla.

- Hallintopisteytyksessä arvioidaan yrityksen hallintorakennetta sekä yritysjohton ja toimivan johdon laatua ja käyttäytymistä.
- Operatiivisessa pisteytyksessä arvioidaan yrityksen johtoryhmän kykyä panna täytäntöön tehokkaita ympäristö- ja yhteiskuntariskien vähentämisen- ja lieventämisstrategioita toiminnassaan.

Lisäksi hyödynnämme myös aktiivista varainhoito- ja sitoutumistoimintaamme.

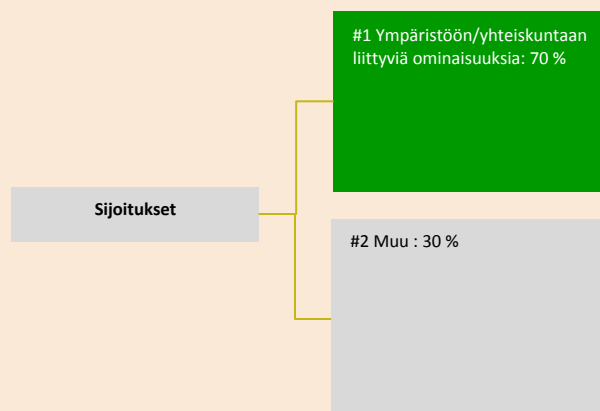
Täydentääkseen edelleen alhaalta ylöspäin suuntautuvaa tutkimusta salkunhoitajat käyttävät myös abrdrn omaa ESG House Scorea, joka on ensisijaisesti kvantitatiivinen arviointi, tunnistaakseen ja poissulkiakseen yritykset, joihin kohdistuu suurimmat ESG-riskit. Binäärisiä poissulkemisia sovelletaan tiettyjen YK:n Global Compact -sopimukseen sekä kiistanalaisten aseiden ja tupakan valmistajiin sekä kivihiilen tuottajiin liittyvien sijoitusalueiden poissulkemiseen.

Tämän rahaston osalta sijoituskohteena olevan yrityksen on noudatettava hyvää hallintotapaa erityisesti moitteettomien hallintorakenteiden, työntekijöiden välisten suhteiden, henkilöstön palkkauksen ja verosäännösten noudattamisen osalta. Tämä voidaan osoittaa seuraamalla tiettyjä PAI-indikaattoreita, esimerkiksi korruption, verosäännösten noudattamisen ja moninaisuuden osalta. abrdrn seuloa pois sijoitukset, jotka saavat hyvän hallintotavan osalta alhaisen pistemäärän, käyttämällä lisäksi abrdrn:n 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.

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.

#### Sijoitusten osuus

Vähintään 70 prosenttia rahaston varoista on suunnattu E/S-ominaisuuksiin. Ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä suojatoimia noudatetaan soveltamalla näihin kohde-etuutena oleviin omaisuuseriin soveltuvien osin tiettyjä PAI:ita. Rahasto sijoittaa enintään 30 % varoistaan luokkaan "muut", joka sisältää käteisen, rahamarkkinainstrumentit ja johdannaiset.



#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.



#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, jotka eivät vastaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

**Ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien seuranta**

**Ensisijainen vastuu**

Sijoitustiimimme on ensisijaisesti vastuussa sijoitusstrategian toteutuksesta. Kestävän sijoittamisen hallintokomiteamme tukevat sijoitusosastoja puiteiden täytäntöönpanossa sekä sääntely-ympäristön ymmärtämisessä.

**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.

**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.

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 kestävyyttä 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 abrdn:n sijoitusstrategiaan ja otetaan asianmukaisesti huomioon annettavissa tiedoissa. Tässä työryhmässä ovat edustettuina compliance-tiimit kaikilta lainkäyttöalueilta, joilla abrdn toimii.

Seuranta- ja valvontaryhmä toteuttaa riskiperusteista ohjelmaa, jonka tarkoituksena on antaa ylimmälle johdolle varmuus valvontatoimien tehokkuudesta sääntelyn noudattamisen varmistamiseksi. 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.

**Kolmannen tason tarkastukset**

abrdn:n sisäinen tarkastus tekee sisäisiä tarkastuksia, joihin kuuluu myös kestävä kehityksen sääntöjen täytäntöönpano osana sisäisen tarkastuksen ohjelmaa.

**Menetelmät**

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

Käytämme omaa tutkimuskehystämme analysoidaksemme kunkin yrityksen perusteita varmistaaksemme asianmukaisen kontekstin sijoituksillemme. Tähän sisältyy 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. Niistä yksi on ESG-laatuokitus. Näin salkunhoitajat pystyvät sulkemaan pois yritykset, joilla on olennaisia ESG-riskejä, ja vinouttamaan salkkua positiivisesti ESG-mahdollisuuksien suuntaan sekä rakentamaan hyvin hajautettuja, riskikorjattuja salkkuja.

Lisäksi keskeisen ESG-sijoitustiimimme ja kvantitatiivisten sijoitusten tiimin yhteistyössä kehittämää omaa ESG House Score -pisteytystä 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.

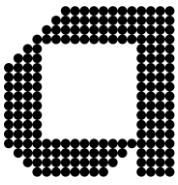
Lisäksi hyödynnämme myös aktiivista varainhoito- ja sitoutumistointimaamme.

Tällä 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.

Tämä rahasto huomioi pääasialliset haitalliset vaikutukset (PAI) kestävyystekijöihin.



	<p>Pääasiallisten haitallisten vaikutusten indikaattorit (PAI-indikaattorit) ovat mittareita, joilla mitataan kielteisiä vaikutuksia ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviin kysymyksiin. abrdn huomioi pääasialliset haitalliset vaikutukset rahaston sijoitusprosessissa, johon sisältyy mahdollisesti sen harkitseminen, tehdäkö sijoitus, tai niitä voidaan hyödyntää sitouttamisvälineenä esimerkiksi silloin, jos sovellettavia käytäntöjä ei ole ja jos siitä koituisi hyötyä, tai jos hiilipäästöt katsotaan korkeiksi, abrdn voi suunnitella pitkäaikaisen tavoitteen ja vähentämissuunnitelman luomista. abrdn arvioi pääasiallisia haitallisia vaikutuksia muun muassa kestävän rahoituksen tiedonantoasetuksessa ("SFDR") tarkoitettujen PAI-indikaattorien avulla; kaikkia PAI-indikaattoreita ei kuitenkaan välttämättä huomioida tietojen saatavuuden, laadun ja sijoituksiin liittyvän merkityksellisyyden mukaan. Jos rahastot huomioivat pääasialliset haitalliset vaikutukset, niihin liittyvät tiedot asetetaan saataville vuosikertomuksissa.</p>
<b>Tietolähteet ja tietojen käsittely</b>	<p><b>Tietolähteet</b></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"><li>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 ympäristö- tai sosiaalisten tulojen laskemiseen julkistettujen tietojen tai arvioiden avulla; ja</li><li>2. käyttämällä omaa näkemystämme yhdistämme kvantitatiivisen menetelmän useisiin sisäisiin tietolähteisiin, mukaan lukien omat ESG-pisteytyskehyydet, keskitetyt omat ESG-arviot, taloudellisten panosten toimiala-arvioinnit tai julkistettut tiedot omien vaikutustemme tai primaaritutkimuksemme kautta.</li></ol> <p>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:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• Yhtiöiden suorat ilmoitukset: kestävyysraportit, vuosikertomukset, viranomaisilmoitukset, yritysten verkkosivut ja suora yhteydenpito yritysten edustajiin.</li><li>• Yhtiön epäsuora tiedonanto: valtion virastojen julkaisemat tiedot, teollisuus- ja toimialajärjestöt sekä rahoitustietojen tarjoajat.</li><li>• Suora yhteydenpito yrityksiin edellä kohdassa Yritysviestintä kuvatulla tavalla.</li></ul> <p>Jos yritys ei ole julkistanut tietoja, voimme 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:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• Yhtiöiden verkkosivustot</li><li>• Yhtiöiden vuosikertomukset ja lakisääteiset ilmoitukset</li><li>• Hallitusten rahoituslaitokset ja tiedotteet</li><li>• Rahoitustietojen tarjoajat</li><li>• Media ja aikakauslehdet</li><li>• Kansalaisjärjestöjen (NGO) raportit ja verkkosivustot</li></ul> <p><b>Tietojen laadunvarmistusprosessi</b></p> <p><b>Kolmansien osapuolten tietolähteet</b></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 eskalointimenetelmä, 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 hallinnoijia.</p> <p>Kunkin ulkoisen tietolähteen osalta pidämme kirjaa arvioituista tiedoista (eli tiedoista, joita ei ole saatavilla yrityksen raporteissa), ja pyrimme mahdollisuuksien mukaan minimoimaan tämän osuuden julkistetuilla tiedoilla.</p> <p><b>Kvalitatiivinen arviointiprosessi</b></p> <p>Kaikkien niiden tapausten osalta, joissa sovellamme kvalitatiivista päällekkäisanalyysia tai näkemystä, analyysia seuraa tiukka laadunvarmistus- ja valvontaprosessi.</p> <p><b>Datan laatu</b></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, ja menetelmissämme käytetyt arviot ovat vähäisiä tai olemattomia. Jos julkistettuja tietoja on kuitenkin vain vähän, esimerkiksi pienemmissä yrityksissä, on mahdollista, että suurin osa kestävästi sijoituksen arvosta perustuu arvioihin. Useimmissa tapauksissa menetelmässä 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.</p>
<b>Menetelmiä ja tietoja koskevat rajoitukset</b>	<p>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 sijoitustutkimuksiamme ja näkemyksiämme arvioidemme täydentämiseksi arvioiduilla 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. Tästä syystä abrdn on yhdenmukaistanut SFDR-asetuksen mukaisten kestävien sijoitusten laskentamenetelmän tämän lähestymistavan kanssa, koska katsomme, että se on lähempänä asetuksen todennäköistä kehityssuuntaa tulevaisuudessa.</p>
<b>Asianmukainen huolellisuus</b>	<p>Jokaista salkussa olevaa omaisuuserää koskevat yksityiskohtaiset due diligence -tiedot esitetään rahaston sijoitusstrategiaa koskevassa asiakirjassa, joka on julkaistu osoitteessa <a href="http://www.abrdn.com">www.abrdn.com</a> kohdassa <b>Rahastokeskus</b>.</p>
<b>Vaikuttamispolitiikat</b>	<p><b>Aktiivinen omistajuus</b> 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 analyttikkomme tapaavat säännöllisesti sijoitusyhtiöidemme johtoa ja toimivaan johtoon kuulumattomia henkilöitä.</p> <p><b>ESG vaikuttaminen</b> 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"><li>• ESG House Score -pisteytyksen käyttö yhdessä</li><li>• sijoitustiimien bottom-up-tutkimustiedot eri omaisuusluokista ja</li><li>• yritystason varainhoitotoimintojemme temaattisten painopistealueiden kanssa.</li></ul> <p>Katso myös varainhoitoraporttimme, joka on julkaistu osoitteessa <a href="http://www.abrdn.com">www.abrdn.com</a> kohdassa <b>Kestävä sijoittaminen</b>.</p>
<b>Nimetty vertailuarvo</b>	<p>Rahastolla on taloudellinen vertailuindeksi, jota käytetään salkun muodostamiseen. Siihen ei kuitenkaan sisällytetä mitään kestävyyskriteereitä, eikä sitä valita kyseessä olevien ominaisuuksien saavuttamiseksi.</p>