



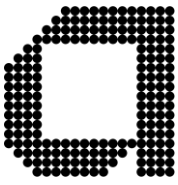
## abrDN SICAV II - Total Return Credit Fund

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.

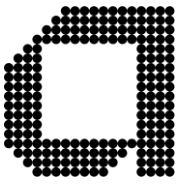
**julkaisupäivä:** 2023-12-15

**Oikeushenkilötunnus** 549300O80EVHWV2VU007

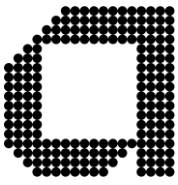
<b>Tiivistelmä</b>	<p>Rahastoon sovelletaan Euroopan unionin (EU) 2019/2088 kestävän rahoituksen tiedonantoasetuksen (Sustainable Finance Disclosure Regulation, "SFDR") 8 artiklaa, ja näin ollen se edistää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta sillä ei ole kestäväää sijoitustavoitetta.</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 lähestymistavan kestävien sijoitusten tunnistamiseen, jonka menetelmät kuvataan yksityiskohtaisesti alla olevissa vastauksissa.</p> <p>Rahaston odotetaan sijoittavan kestäviin sijoituksiin vähintään 0 prosenttia varoistaan. Rahasto ei ole asettanut osuutta, joka on vähintään sijoitettava luokitusjärjestelmän mukaisiin taloudellisiin toimintoihin. Rahasto pyrkii yhdistämään tuoton ja kasvun sijoittamalla maailmanlaajuisesti (mukaan lukien kehittyvät markkinat) pörssiin listattuihin velkakirjoihin ja velkakirjasidonnaisiin arvopapereihin.</p> <p>Rahasto sijoittaa velkakirjoihin ja velkakirjasidonnaisiin arvopapereihin, kuten valtioiden ja yritysten joukkovelkakirjalainat, omaisuusvakuudelliset velkakirjat, sijoitusluokkaa huonommat joukkovelkakirjalainat ja inflaatioidonniset joukkovelkakirjalainat. Rahasto voi sijoittaa myös muihin siirtokelpoisiin arvopapereihin, vaihtuvakorkoisiin joukkovelkakirjalainoihin (FRN), rahamarkkinavälineisiin, talletuksiin, käteisvaroihin ja lähes käteisvaroihin, johdannaisiin ja yhteissijoitusjärjestelmiin, jotka on laskettu liikkeeseen kaikkialla maailmassa.</p> <p>Rahasto voi sijoittaa enintään 20 prosenttia omaisuusvakuudellisiin arvopapereihin. Joukkovelkakirjat ovat luottolaatuisia. Rahasto voi sijoittaa enintään 100 prosenttia varoistaan joukkovelkakirjoihin, joiden luokka on sijoitusluokkaa huonompi. Yritysvelkakirjoihin sijoittamisessa noudatetaan abrDN:n kokonaistuottoluottojen ESG-sijoitusten suosimisen strategiaa.</p> <p>Tämä rahasto ei käytä vertailuindeksiä salkun rakentamisessa. Vertailuindeksiä voidaan kuitenkin käyttää rahaston arvonkehityksen vertaamiseen ja rahaston sitovien sitoumusten vertailukohtana.</p> <p>Salkun perustana on abrDN:n vakiintunut aktiivinen hallinnointitapamme, jossa arvopaperit valitaan yleiseen toimintaympäristöön sopiviksi ja jossa yhdistetään fundamentaaliset sekä ympäristönsuojeluun, yhteiskunnalliseen vastuuseen ja hyvään hallintotapaan liittyvät ESG-näkökohdat yksittäisiä nimiä, sektoreita ja ylhäältä alaspäin suuntautuvia salkun rakentamispäätöksiä varten.</p> <p>Yhtiön kestäväää toimintatapaa koskevaa arviointia tukevat yhtiön luokitusmallit ja syväälle integroitu ESG-kehys, joka perustuu kiinteätuottoisten asiakirjatutkimukseen ja keskeisiin ESG-resursseihin.</p> <p><b>Rahaston tavoite:</b></p> <ul style="list-style-type: none"><li>• Rahasto sulkee pois yhtiöt, joilla on huonot ESG-liiketoimintakäytännöt. Tavoite saavutetaan poissulkemisilla, joissa yksilöidään kiistanalaiset liiketoiminnot ja ESG-hidastelijat eli yhtiöt, joilla on heikko luokitus sillä perusteella, miten ne hallitsevat ESG-riskejä liiketoiminnassaan.</li><li>• Vuoropuhelu yritysten kanssa ennusteiden tekemiseksi ESG-riskien hallinnasta ja mahdollisuuksista sekä vaikuttamiseksi aktiivisesti näiden tekijöiden hallintaan parhaan käytännön mukaisesti.</li><li>• Rahaston tavoitteena on hiili-intensiteetti, joka on vertailuarvoa alhaisempi. Rahaston tavoite:</li><li>• Tuottaa johdonmukaista riskikorjattua ylituottoa käyttämällä aktiivista hallinnointitapaamme, jossa osakkeiden valinta on räätälöity yleisen ympäristön mukaan. • Hyötyminen aktiivisesta vaikuttamisestamme yrityksiin, joissa kannustamme myönteisiin muutoksiin yritysten käyttäytymisessä.</li><li>• Rakentaa salkku, joka sijoittaa yrityksiin, joilla on vahvat ympäristöön, yhteiskuntaan ja hallintotapaan liittyvät käytännöt.</li><li>• Hyödynnämme suuren, omistautuneen korkotuottotiimimme ja siihen kuuluvien ESG-asiantuntijaresurssien tukea ja näkemyksiä.</li></ul> <p>Lisäksi hyödynnämme myös aktiivista varainhoito- ja sitoutumistoimintaamme. Rahastolla on seuraavat sitovat sitoumukset:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• hiili-intensiteettitavoite on vertailuindeksiä pienempi</li><li>• edistää hyvää hallintotapaa, mukaan lukien yhteiskunnalliset tekijät. Binäärisiä poissulkemisia sovelletaan tiettyjen YK:n Global Compact -sopimukseen sekä kiistanalaisten aseiden ja tupakan valmistajiin sekä kivihiihen tuottajiin liittyvien sijoitusalueiden poissulkemiseksi.</li></ul> <p>Näitä seulonakriteerejä sovelletaan sitovasti ja jatkuvasti.</p>
--------------------	---



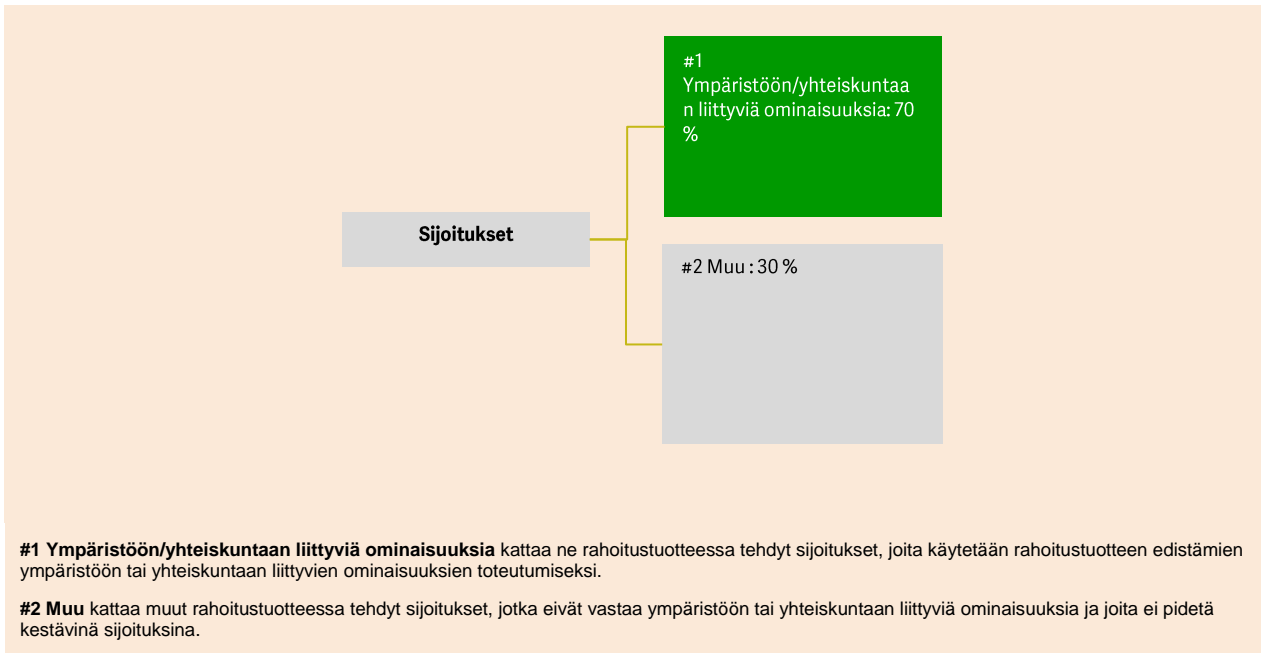
	<p>Kunkin hallussa olevan omaisuuserän due diligence -tarkastus on esitetty yksityiskohtaisesti rahaston sijoitusstrategiaa koskevassa asiakirjassa, joka on julkaistu osoitteessa <a href="http://www.abrdn.com">www.abrdn.com</a> kohdassa <b>Rahastokeskus</b>.</p> <p>Rahaston ESG-seulonassa ja sitovissa sitoumuksissa määritetään, että omistusten ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet täyttyvät, ja ne ovat osa salkun kokonaisrakennetta. Lisäksi abrdn huomioi pääasialliset haitalliset vaikutusindikaattorit (Principal Adverse Impact Indicators, PAI) rahaston sijoitusprosessissa, joka kuvataan yksityiskohtaisesti jäljempänä olevissa kysymyksissä ja vastauksissa.</p> <p>Rahaston ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien seuranta tapahtuu rahastonhoitajien suorittamana, systemaattisen valvonnan kautta ja riippumattomasti abrdn:n ESG-hallintotiimin kautta.</p> <p>abrdn on valinnut useita sisäisiä ja ulkopuolisia lähteitä, jotka soveltuvat ympäristöön ja yhteiskunnalliseen kehitykseen 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>	<p>Tämä rahoitustuote edistää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta sen tavoitteena ei ole kestävien sijoitusten tekeminen.</p>
<b>Ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät rahoitustuotteen ominaisuudet</b>	<p>Ympäristöön ja yhteiskunnalliseen kehitykseen liittyvien ominaisuuksien edistämiseksi rahasto soveltaa ESG-arviointikriteerejä, ESG-seulontakriteerejä ja edistää hyvää hallintotapaa, mukaan lukien yhteiskunnalliseen vastuuseen liittyvät tekijät.</p> <p>Salkun perustana on vakiintunut aktiivinen hallinnointitapamme, jossa arvopaperit valitaan yleiseen toimintaympäristöön sopiviksi ja jossa yhdistetään fundamentaaliset sekä ympäristönsuojeluun, yhteiskunnalliseen vastuuseen ja hyvään hallintotapaan liittyvät ESG-näkökohdat yksittäisiä nimiä, sektoreita ja ylhäältä alaspäin suuntautuvia salkun rakentamispäätöksiä varten. Yhtiön kestävä toimintatapa koskevaa arviointia tukevat yhtiön luokitusmallit ja syvälle integroitu ESG-kehys, joka perustuu kiinteätuottoisten asiakirjatutkimukseen ja keskeisiin ESG-resursseihin.</p> <p>Rahaston tavoite:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>Rahasto sulkee pois yhtiöt, joilla on huonot ESG-liiketoimintakäytännöt. Tämä saavutetaan poissulkemisten avulla, joilla tunnistetaan kiistanalaiset liiketoiminnot ja ESG-riivästyvät eli yritykset, joilla on huono arvosana sen perusteella, miten ne hallitsevat ESG-riskit liiketoiminnassaan.</li><li>Vaikuta yrityksiin kerätäksesi tulevaisuusnäkökuvan ESG-riskien ja -mahdollisuuksien hallinnasta ja vaikuta aktiivisesti näiden tekijöiden hallintaan parhaiden käytäntöjen mukaisesti.</li><li>Tavoitteena on saavuttaa vertailuindeksiä alhaisempi hiili-intensiteetti.</li></ul> <p>Rahaston tavoitteena on:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>tuottaa johdonmukaista riskikorjattua ylituottoa käyttämällä aktiivista hallinnointitapaamme, jossa osakkeiden valinta on räätälöity yleisen ympäristön mukaan.</li><li>Hyötyä aktiivisesta vuorovaikutuksesta yritysten kanssa, joissa kannustamme myönteisiin muutoksiin yritysten käyttäytymisessä.</li><li>Rakennamme salkun, joka sijoittaa yrityksiin, joilla on vahvat ympäristöön, yhteiskuntaan ja hallintotapaan liittyvät käytännöt.</li><li>Hyödynnämme suuren, omistautuneen korkotuottotiimimme ja siihen kuuluvien ESG-asiantuntijaresurssien tukea ja näkemyksiä.</li></ul> <p>Käytämme myös ESG-riskiluokitusta, joka on matala, keskisuuri tai korkea (matala on parempi), kullekin liikkeeseenlaskijalle. Tämä on luottoprofiilikohtainen ja kuvaa sitä, kuinka suuri vaikutus ESG-riskillä on mielestämme todennäköisesti liikkeeseenlaskijan luottokelpoisuuteen nyt ja tulevaisuudessa. Keskeisiä painopistealueita ovat toimialalle ominaisten ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien riskien olennaisuus (esim. louhinta, vedenkäyttö, kyberturvallisuus) 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 työkalu, joka on suunniteltu auttamaan luottoanalytikoita tietämyksen ja asiantuntemuksen keskittämisessä systemaattisella tavalla, jotta voidaan perustella velkakirjojen liikkeeseenlaskijoille annettua ESG-riskiluokitusta (matala/keskinkertainen/korkea).</p> <p>Lisäksi omaa ESG House Score -pistemääräämme, jonka on kehittänyt keskitetty ESG-sijoitustiimimme yhteistyössä kvantitatiivisten sijoitusten tiimin kanssa, käytetään tunnistamaan yhtiöt, joilla on potentiaalisesti korkeita tai huonosti hallintoituja ESG-riskkejä. Pisteet lasketaan yhdistämällä erilaisia tietosyötteitä omassa kehityksessä, jossa eri ESG-tekijöitä painotetaan sen mukaan, kuinka tärkeitä ne ovat kullekin sektorille. Näin voimme nähdä, miten yritykset sijoittuvat maailmanlaajuisessa kontekstissa.</p> <p>Lisäksi hyödynnämme myös aktiivista varainhoito- ja sitoutumistoimintaamme.</p>



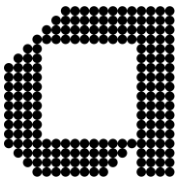
	<p>Tämä rahasto ei käytä vertailuindeksiä salkun rakentamisessa. Vertailuindeksiä voidaan kuitenkin käyttää rahaston arvonkehityksen vertaamiseen ja rahaston sitovien sitoumusten vertailukohtana.</p>
<b>Sijoitusstrategia</b>	<p>Salkun perustana on abrdn:n vakiintunut yleiseen ympäristöön räätälöidyn arvopaperien valinnan aktiivinen rahastonhoitomenetelmä, jossa fundamentaaliset ja ympäristöön, yhteiskuntaan ja hyvään hallintotapaan (ESG) liittyvät näkökohdat yhdistetään yksilölliseen nimeen, sektoriin ja analyyttisiin salkun muodostamista koskeviin päätöksiin. Yhtiön kestävää toimintatapaa koskevaa arviointia tukevat yhtiön luokitusmallit ja syväälle integroitu ESG-kehys, joka perustuu kiinteätuottoisten asiakirjatutkimukseen ja keskeisiin ESG-resursseihin.</p> <p>Rahaston tavoite:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• Rahasto sulkee pois yhtiöt, joilla on huonot ESG-liiketoimintakäytännöt. Tämä saavutetaan poissulkemisten avulla, joilla tunnistetaan kiistanalaiset liiketoiminnot ja ESG-riisästyvät eli yritykset, joilla on huono arvosana sen perusteella, miten ne hallitsevat ESG-riskit liiketoiminnassaan.</li><li>• Vaikuta yrityksiin kerätäkseen tulevaisuusnäkömyksen ESG-riskien ja -mahdollisuuksien hallinnasta ja vaikuta aktiivisesti näiden tekijöiden hallintaan parhaiden käytäntöjen mukaisesti.</li><li>• Tavoitteena on saavuttaa vertailuindeksiä alhaisempi hiili-intensiteetti.</li></ul> <p>Rahaston tavoitteena on:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• tuottaa johdonmukaista riskikorjattua ylituottoa käyttämällä aktiivista hallinnointitapaamme, jossa osakkeiden valinta on räätälöity yleisen ympäristön mukaan.</li><li>• Hyötyä aktiivisesta vuorovaikutuksesta yritysten kanssa, joissa kannustamme myönteisiin muutoksiin yritysten käyttäytymisessä.</li><li>• Rakennamme salkun, joka sijoittaa yrityksiin, joilla on vahvat ympäristöön, yhteiskuntaan ja hallintotapaan liittyvät käytännöt.</li><li>• Hyödynnämme suuren, omistautuneen korkotuottoimimme ja siihen kuuluvien ESG-asiantuntijaresurssien tukea ja näkömyksiä.</li></ul> <p>Käytämme myös ESG-riskiluokitusta, joka on matala, keskisuuri tai korkea (matala on parempi), kullekin liikkeeseenlaskijalle. Tämä on luottoprofiilikohtainen ja kuvaa sitä, kuinka suuri vaikutus ESG-riskillä on mielestämme todennäköisesti liikkeeseenlaskijan luottokelpoisuuteen nyt ja tulevaisuudessa. Keskeisiä painopistealueita ovat toimialalle ominaisten ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien riskien olennaisuus (esim. louhinta, vedenkäyttö, kyberturvallisuus) 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 käyttää ESG-riskiluokituskehystä näiden arvioiden tekemisen tukena. Kyseessä on oma työkalu, joka on suunniteltu auttamaan luottoanalytikoita tietämyksen ja asiantuntemuksen keskittämisessä systemaattisella tavalla, jotta voidaan perustella velkakirjojen liikkeeseenlaskijoille annettua ESG-riskiluokitusta (matala/keskinkertainen/korkea).</p> <p>Lisäksi omaa ESG House Score -pistemääräämme, jonka on kehittänyt keskitetty ESG-sijoitustiimimme yhteistyössä kvantitatiivisten sijoitusten tiimin kanssa, käytetään tunnistamaan yhtiöt, joilla on potentiaalisesti korkeita tai huonosti hallintoituja ESG-riskkejä. Pisteet lasketaan yhdistämällä erilaisia tietosyötteitä omassa kehityksessä, jossa eri ESG-tekijöitä painotetaan sen mukaan, kuinka tärkeitä ne ovat kullekin sektorille. Näin voimme nähdä, miten yritykset sijoittuvat maailmanlaajuisessa kontekstissa.</p> <p>abrdn 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 näkömyksen yrityksen suhteellisesta asemasta ESG-asioiden hallinnoinnissa yksityiskohtaisella tasolla.</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• Hallinto- ja ohjausjärjestelmä-pisteytyksessä arvioidaan yrityksen hallintorakennetta sekä yritysjohtoon ja toimivan johdon laatua ja käyttäytymistä.</li><li>• Operatiivisella pisteytyksellä arvioidaan yrityksen johtoryhmän kykyä toteuttaa toiminnassaan tehokkaita ympäristö- ja yhteiskunnallisten riskien vähentämis- ja lieventämisstrategioita.</li></ul> <p>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. Osallistumme vuoropuheluun yritysten kanssa ennusteiden tekemiseksi ESG-riskien hallinnasta ja mahdollisuuksista sekä vaikuttamiseksi aktiivisesti näiden tekijöiden hallintaan parhaan käytännön mukaisesti.</p> <p>Lisäksi abrdn soveltaa tiettyjä yhtiörajoituksia, jotka liittyvät YK:n Global Compact -sopimukseen sekä kiistanalaisten aseiden ja tupakan valmistajiin sekä kivihillen tuottajiin.</p> <p>Tämän rahaston osalta sijoituskohteena olevan yrityksen on noudatettava hyvää hallintotapaa erityisesti moitteettomien hallintorakenteiden, työntekijöiden välisten suhteiden, henkilöstön palkkauksen ja verosäännösten noudattamisen osalta. Tämä voidaan osoittaa seuraamalla tiettyjä PAI-indikaattoreita, esimerkiksi korruption, verosäännösten noudattamisen ja moninaisuuden osalta. abrdn seuloa pois sijoitukset, jotka saavat hyvän hallintotavan osalta alhaisen pistemäärän, käyttämällä lisäksi abrdn: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</p>



	<p>liittyvät taloudellisesti merkittäviin kiistoihin, huonoon verosäännösten noudattamiseen tai hallintotapaan tai työntekijöiden tai vähemmistöosakkeenomistajien huonoon kohteluun.</p> <p>Sijoituksessa on lisäksi noudatettava OECD:n monikansallisia yrityksiä koskevia suuntaviivoja ja YK:n yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevia ohjaavia periaatteita. Näiden kansainvälisten normien rikkomisiin ja vastaisuuksiin puututaan tapahtuman ohjaaman kiistan yhteydessä ja huomioidaan sijoitusprosessissa.</p>
<b>Sijoitusten osuus</b>	<p>Vähintään 70 prosenttia rahaston varoista on suunnattu E/S-ominaisuuksiin. Ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä suojatoimia noudatetaan soveltamalla näihin kohde-etuutena oleviin omaisuuseriin soveltuvin osin tiettyjä PAI:ita. Rahasto sijoittaa enintään 30 % varoistaan luokkaan "muut", joka sisältää käteisen, rahamarkkinainstrumentit ja johdannaiset.</p>



<b>Ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien seuranta</b>	<p><b>Ensisijainen vastuu</b> Sijoitustiimimme on ensisijaisesti vastuussa sijoitusstrategian toteutuksesta. Kestävän sijoittamisen hallintokomiteamme tukevat sijoitusosastoja puiteiden täytäntöönpanossa sekä sääntely-ympäristön ymmärtämisessä.</p> <p><b>Toissijainen vastuu</b> <b>Sijoitusriskit</b> abrdn:n sijoitusriskiosasto analysoi riskejä ja niiden yleistä vaikutusta rahaston riskiprofiiliin. Rahastojen RAG-asema sekä toimet, joilla puututaan kohtalaisiin tai korkeisiin riskeihin, raportoidaan säännöllisesti johtokunnalle ja tarvittaessa asiaankuuluville komiteoille. Sijoitusriskiosasto tarkastelee myös vuosittain rahastojen riskiprofiileja määrittääkseen nykyisten rajojen tehokkuuden ja mahdolliset tulevat kehityssuunnat.</p> <p><b>Compliance</b> abrdn:n Compliance-toiminto tarkastaa rahastojen oikeudelliset ja sääntelyyn liittyvät asiakirjat varmistaakseen, että rahastot noudattavat säännöksiä. Compliance-toiminto tarkastaa myös markkinointiviestinnän, mukaan lukien rahastokohtaisen ja muun kuin rahastokohtaisen materiaalin, varmistaakseen, että markkinointimateriaali ja ESG:hen liittyvät lausunnot ovat selkeitä, oikeudenmukaisia ja harhaanjohtamattomia.</p> <p>abrdn EMEA Compliance-toiminnolla on keskeinen rooli ESG:hen liittyvien sijoitusrajoitusten ja sitovien sitoumusten noudattamisen seurannassa sellaisissa rahastoissa, joilla on ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia (SFDR:n 8 artiklan mukaisesti), ja rahastoissa, joilla on kestäviä investointitavoitteita (SFDR:n 9 artiklan mukaisesti). Compliance-toiminto ilmoittaa kaikista kestävyyttä koskevan sääntelyn kehitykseen ja uusiin vaatimuksiin liittyvistä seikoista ESG Regulatory &amp; 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. Taskforce-tiimissä ovat edustettuina kaikkien lainkäyttöalueiden Compliance-tiimit, joilla abrdn harjoittaa toimintaa.</p> <p>Erillinen Monitoring &amp; Oversight -tiimi vetää riskiperusteista ohjelmaa, jonka tavoitteena on antaa ylimmälle johdolle varmuus niiden tarkastusten tehokkuudesta, joilla varmistetaan säännösten noudattaminen. Tarkastusten tulokset ilmoitetaan asiaankuuluvien yhteisöjen hallituksille ja muille hallintofoorumeille, esimerkiksi riski- ja pääomakomitean, konsernin tilintarkastuskomitean ja Executive</p>
---	--



	<p>Leadership Team Controlsin kokoukselle. Varmennustoiimiin kuuluu sekä riski- tai sääntelyaiheiden temaattisia tarkastuksia että kohdennettuja tarkastuksia, jotka koskevat tiettyjä sääntelyn tai asiakkaiden tuloksia.</p> <p><b>Kolmannen tason tarkastukset</b> abrdrn sisäinen tarkastus tekee sisäisiä tarkastuksia, joihin kuuluu myös kestävän kehityksen sääntöjen täytäntöönpano osana sisäisen tarkastuksen ohjelmaa.</p>
<b>Menetelmät</b>	<p>Ympäristöön ja yhteiskunnalliseen kehitykseen liittyvien ominaisuuksien edistämiseksi rahasto soveltaa ESG-arviointikriteerejä, ESG-seulontakriteerejä ja edistää hyvää hallintotapaa, mukaan lukien yhteiskunnalliseen vastuuseen liittyvät tekijät.</p> <p>Salkun perustana on vakiintunut aktiivinen hallinnointitapamme, jossa arvopaperit valitaan yleiseen toimintaympäristöön sopiviksi ja jossa yhdistetään fundamentaaliset sekä ympäristönsuojeluun, yhteiskunnalliseen vastuuseen ja hyvään hallintotapaan liittyvät ESG-näkökohdat yksittäisiä nimiä, sektoreita ja ylhäältä alaspäin suuntautuvia salkun rakentamispäätöksiä varten. Yhtiön kestävää toimintatapaa koskevaa arviointia tukevat yhtiön luokitusmallit ja syvälle integroitu ESG-kehys, joka perustuu kiinteätuottoisten asiakirjatutkimukseen ja keskeisiin ESG-resursseihin.</p> <p>Rahaston tavoite:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>Rahasto sulkee pois yhtiöt, joilla on huonot ESG-liiketoimintakäytännöt. Tämä saavutetaan poissulkemisten avulla, joilla tunnustetaan kiistanalaiset liiketoiminnot ja ESG-viivästyjät eli yritykset, joilla on huono arvosana sen perusteella, miten ne hallitsevat ESG-riskit liiketoiminnassaan.</li><li>Vaikuta yrityksiin kerätäksesi tulevaisuusnäkemysten ESG-riskien ja -mahdollisuuksien hallinnasta ja vaikuta aktiivisesti näiden tekijöiden hallintaan parhaiden käytäntöjen mukaisesti.</li><li>Tavoitteena on saavuttaa vertailuindeksiä alhaisempi hiili-intensiteetti.</li></ul> <p>Rahaston tavoitteena on:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>tuottaa johdonmukaista riskikorjattua ylituottoa käyttämällä aktiivista hallinnointitapaamme, jossa osakkeiden valinta on räätälöity yleisen ympäristön mukaan.</li><li>Hyötyä aktiivisesta vuorovaikutuksesta yritysten kanssa, joissa kannustamme myönteisiin muutoksiin yritysten käyttäytymisessä.</li><li>Rakennamme salkun, joka sijoittaa yrityksiin, joilla on vahvat ympäristöön, yhteiskuntaan ja hallintotapaan liittyvät käytännöt.</li><li>Hyödynnämme suuren, omistautuneen korkotuottoimme ja siihen kuuluvien ESG-asiantuntijaresurssien tukea ja näkemyksiä.</li></ul> <p>Käytämme myös ESG-riskiluokitusta, joka on matala, keskisuuri tai korkea (matala on parempi), kullekin liikkeeseenlaskijalle. Tämä on luottoprofiilikohtainen ja kuvaa sitä, kuinka suuri vaikutus ESG-riskillä on mielestämme todennäköisesti liikkeeseenlaskijan luottokelpoisuuteen nyt ja tulevaisuudessa. Keskeisiä painopistealueita ovat toimialalle ominaisten ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien riskien olennaisuus (esim. louhinta, vedenkäyttö, kyberturvallisuus) 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 työkalu, joka on suunniteltu auttamaan luottoanalytikoita tietämyksen ja asiantuntemuksen keskittämisessä systemaattisella tavalla, jotta voidaan perustella velkakirjojen liikkeeseenlaskijoille annettua ESG-riskiluokitusta (matala/keskinkertainen/korkea).</p> <p>Lisäksi omaa ESG House Score -pistemääräämme, jonka on kehittänyt keskitetty ESG-sijoitustiimimme yhteistyössä kvantitatiivisten sijoitusten tiimin kanssa, käytetään tunnistamaan yhtiöt, joilla on potentiaalisesti korkeita tai huonosti hallintoituja ESG-riskkejä. Pisteet lasketaan yhdistämällä erilaisia tietosyötteitä omassa kehityksessä, jossa eri ESG-tekijöitä painotetaan sen mukaan, kuinka tärkeitä ne ovat kullekin sektorille. Näin voimme nähdä, miten yritykset sijoittuvat maailmanlaajuisessa kontekstissa.</p> <p>Lisäksi hyödynnämme myös aktiivista varainhoito- ja sitoutumistoiintaamme.</p> <p>Tämä rahasto ei käytä vertailuindeksiä salkun rakentamisessa. Vertailuindeksiä voidaan kuitenkin käyttää rahaston arvonkehityksen vertaamiseen ja rahaston sitovien sitoumusten vertailukohtana.</p> <p>Tämä rahasto huomioi pääasialliset haitalliset vaikutukset (PAI) kestävyystekijöihin.</p> <p>Pääasiallisten haitallisten vaikutusten indikaattorit (PAI-indikaattorit) ovat mittareita, joilla mitataan kielteisiä vaikutuksia ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviin kysymyksiin. abrdrn huomioi pääasialliset haitalliset vaikutukset rahaston sijoitusprosessissa, johon sisältyy mahdollisesti sen harkitseminen, tehdäänkö sijoitus, tai niitä voidaan hyödyntää sitouttamisvälineenä esimerkiksi silloin, jos sovellettavia käytäntöjä ei ole ja jos siitä koituisi hyötyä, tai jos hiilipäästöt katsotaan korkeiksi, abrdrn voi suunnitella pitkäaikaisen tavoitteen ja vähentämissuunnitelman luomista. abrdrn arvioi pääasiallisia haitallisia vaikutuksia muun muassa kestävän rahoituksen tiedonantoasetuksessa ("SFDR") tarkoitettujen PAI-indikaattorien avulla; kaikkia PAI-indikaattoreita ei kuitenkaan välttämättä huomioida tietojen saatavuuden, laadun ja sijoitukseen liittyvän merkityksellisyyden mukaan. Jos rahastot huomioivat pääasialliset haitalliset vaikutukset, niihin liittyvät tiedot asetetaan saataville vuosikertomuksissa.</p>



<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 seurantamme, 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-pisteytyskehyykset, 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, toimiala- ja ammattiyhdistykset sekä taloudellisten tietojen tarjoajat.</li><li>• suora yhteydenpito yrityksiin, kuten edellä kohdassa Yritysviestintä on kuvattu.</li></ul> <p>Jos yrityksen tietoja ei ole saatavilla, saatamme halutessamme käyttää arvioituja tunnuslukuja. Nämä tietokokonaisuudet perustuvat omiin menetelmiin ja perustuvat yrityksiltä, markkinoiden ja toimialan vertaisilta, tiedotusvälineiltä, kansalaisjärjestöiltä, monikansallisilta ja muilta uskottavilta instituutioilta saatuihin tietoihin. Kolmannen osapuolen palveluntarjoajamme käyttävät monenlaisia tietoja, jotka on saatu eri työkaluista ja lähteistä, mukaan lukien:</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 vaativaa 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 perehdytys- tai arviointiprosessia käytössämme on useita laadun testaamiseen liittyviä valvontatoimia, jotka ovat muun muassa kattavuus, validiteettitarkistukset ja johdonmukaisuus. Yhtiömme tiedonhallintakehykseen ja tiedonhallinnan toimintamalleihin kuuluu sellaisten työkalupakettien soveltaminen, jotka profiloivat tiedot, keräävät täydelliset tiedot ja soveltavat laatusääntöjä sijoitusprosessiimme kannalta kriittisten tietojen seurantaan. Näitä palveluja täydentää lisäksi se, että koko liiketoiminnassa on tiedon omistajia ja hallinnoijia.</p> <p>Kustakin ulkoisesta tietolähteestä säilytämme tiedot siitä, kuinka suuri osa tiedoista on arvioituja (eli niitä ei ole saatavilla yrityksen raporteissa), ja pyrimme mahdollisuuksien mukaan minimoimaan tämän osuuden julkistetuilla tiedoilla.</p> <p><b>Kvalitatiivinen arviointiprosessi</b></p> <p>Kaikkien niiden tapausten osalta, joissa sovellamme kvalitatiivista päällekkäisanalyysejä tai näkemystä, analyysejä seuraa tiukka laadunvarmistus- ja valvontaprosessi.</p> <p><b>Datan laatu</b></p> <p>Sekä kolmansien osapuolten että kvalitatiivisten arvioiden osalta julkistettujen tietojen prosenttiosuus vaihtelee tapauskohtaisesti yrityksen koon ja sen alueen mukaan. Esimerkiksi suuri eurooppalainen yritys on tyypillisesti velvollinen julkistamaan tietoja sääntelyn vuoksi, ja menetelmissämme käytetyt arviot ovat vähäisiä tai olemattomia. Jos julkistettuja tietoja on kuitenkin vain vähän, esimerkiksi pienemmissä yrityksissä, on mahdollista, että suurin osa kestävästä sijoituksen arvosta perustuu arvioihin. Useimmissa tapauksissa menetelmissä käytetään sekä julkistettuja että arvioituja tietoja, ja yleensä ympäristöön liittyvien ominaisuuksien osalta käytetään enemmän julkistettuja tietoja ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien osalta enemmän estimoituja tietoja. Käytämme useita tietopalvelujen tarjoajia, ja käytettävissä olevat todelliset ja arvioidut tiedot vaihtelevat palveluntarjoajien mukaan, mutta keskimääräiset arvioidut tiedot ovat noin 20 prosenttia.</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 arvioituilla tiedoilla tai arvioilla. Tämä voi kuitenkin poiketa tiedoista, jotka myöhemmin julkistetaan yritysten raporteissa tai sitoumusten kautta.</p> <p>EU:n luokitusjärjestelmässä keskitytään taustalla olevaan taloudelliseen toimintaan, joka on linjassa ympäristöön liittyvän tavoitteen (tai tulevaisuudessa yhteiskuntaan liittyvän tavoitteen) kanssa. EU-luokitusjärjestelmä nojaa osoitettavissa oleviin yhdenmukaistettuihin tuloihin, pääomamenoihin tai toimintamenoihin luokitusjärjestelmän mukaisuuden osoittamiseksi. 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 kestäväää, pitkäaikaista tuottoa sijoitukselle. Yritysten omistajina johtamisprosessi on luonnollinen osa sijoitusstrategiaamme, sillä pyrimme asiakkaidemme puolesta saamaan hyötyä niiden pitkäaikaisesta menestymisestä. Rahastonhoitajamme ja analytikkomme tapaavat säännöllisesti sijoitusyhtiöidemme johtoa ja toimivaan johtoon kuulumattomia henkilöitä.</p> <p><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 ongelmakohdista, 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>