



## Kestävyyteen liittyvät tiedot koskien abrdrn SICAV II - Global Income Bond 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 549300O80EVHWW2VU007**

<b>Tiivistelmä</b>	<p>Rahastoon sovelletaan kestäväan 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>abrdrn 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 tuoton ja kasvun sijoittamalla hajautetusti ja maailmanlaajuisesti (mukaan lukien kehittyvät markkinat) pörssiin listattuihin velkakirjoihin ja velkakirjasidonnaisiin arvopapereihin.</p> <p>Rahaston pyrkii ylittämään Bloomberg Global Aggregate Corporate BBB Index (USD) -indeksin arvonkehityksen liukuvan kolmen vuoden aikana (ennen kuluja).</p> <p>Rahasto sijoittaa velkakirjoihin ja velkakirjasidonnaisiin arvopapereihin, kuten valtioiden ja yritysten joukkovelkakirjalainat, omaisuusvakuudelliset velkakirjat, sijoitusluokkaa huonommat joukkovelkakirjalainat ja inflaatio-sidonnaiset joukkovelkakirjalainat. Rahasto voi sijoittaa myös muihin siirtokelpoisiin arvopapereihin, vaihtuvakorkoisiin velkakirjalainoihin (FRN), rahamarkkinavälineisiin, käteisvaroihin ja lähes käteisvaroihin, johdannaisiin ja yhteissijoitusjärjestelmiin. Velkakirjojen luottolaatu voi olla millainen tahansa. Rahasto voi sijoittaa enintään 100 prosenttia varoistaan joukkovelkakirjoihin, joiden luokka on sijoitusluokkaa huonompi.</p> <p>Yritysvelkakirjoihin sijoittamisessa noudatetaan abrdrn:n Global Income Bond Promoting ESG -sijoitusstrategiaa ("sijoitusstrategia"), joka on julkaistu osoitteessa <a href="http://www.abrdrn.com">www.abrdrn.com</a> kohdassa "Fund Centre".</p> <p>Tämä rahasto käyttää Bloomberg Global Aggregate Corporate BBB -indeksiä taloudellisena vertailuindeksinä. Vertailuindeksiä ei kuitenkaan käytetä salkun muodostamiseen. Siihen ei ole sisällytetty mitään vastuullisuuskriteereitä, eikä sitä valittu ESG-ominaisuuksien saavuttamiseksi.</p> <p>Vaikka rahasto on rajoittamaton eikä viittaa vertailuindeksiin salkun rakentamisessa, rahaston sitovien sitoumusten ESG-vertailukohtana käytetään seuraavaa sijoitusuniversumia:</p> <p>50% Bloomberg Global High Yield Corporate Index, 30% Bloomberg Global Aggregate Corporates Total Return Index ja 20% JP Morgan CEMBI Broad Diversified Index</p> <p>Tämä vertailuindeksi ei sisällä vastuullisuuskriteereitä, eikä sitä valittu ESG-ominaisuuksien toteutumiseksi.</p> <p>Salkun perustana on abrdrn:n vakiintunut yleiseen ympäristöön räätälöidyn arvopaperien valinnan aktiivinen rahastonhoitomenetelmä, jossa fundamentaaliset ja ESG-näkökohdat yhdistetään yksilölliseen nimeen, sektoriin ja analyyttisiin salkun muodostamista koskeviin päätöksiimme. Yhtiön vastuullisuuden arviointia tukevat yhtiön luokitusmallit ja syväle integroitu ESG-kehys, joka perustuu analyytikoiden ja keskeisten ESG-resurssien käyttöön.</p> <p>Rahasto:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>- 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-riskejä liiketoiminnassaan.</li><li>- Vuoropuhelu yritysten kanssa ennusteiden tekemiseksi ESG-riskien hallinnasta ja mahdollisuuksista sekä vaikuttaakseen aktiivisesti näiden tekijöiden hallintaan parhaan käytännön mukaisesti.</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 vaikuttamisestamme yrityksiin, joissa kannustamme myönteisiin muutoksiin yritysten</li></ul>
--------------------	--



	<p>käyttäytymisessä.</p> <ul style="list-style-type: none"><li>- Rakentaa salkun, joka sijoittaa yrityksiin, joilla on vahvat ympäristöön, yhteiskuntaan ja hallintotapaan liittyvät käytännöt.</li><li>- Hyödyntää suuren, omistautuneen korkotiimimme tukea ja näkemyksiä sekä sulautettua ESG-asiantuntemusta.</li></ul> <p>Lisäksi hyödynnämme myös aktiivista varainhoito- ja sitoutumistoimintaamme. Rahastolla on seuraavat sitovat sitoumukset:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>- Sitoumus, että vähintään 70 % omaisuuseristä on E&amp;S-ominaisuuksien mukaisia ja näistä vähintään 10 % sellaisia omaisuuseriä, jotka ovat abrdr:n vastuullisten sijoitusten määrittävän mukaisia</li><li>- Sitoumus sulkea pois vähintään liikkeeseenlaskijat, joiden ESG-pistemäärä on vertailuindeksissä alimman 5 prosentin joukossa</li><li>- Sitoumus sulkea pois liikkeeseenlaskijat, joissa ESG-riskiluokitus on analyytikon tekemän hallintoarvion perusteella kokonaisuudessaan korkea.</li><li>- Salkun tavoitteena on hiili-intensiteetti, joka on ESG-vertailuarvoa alhaisempi.</li></ul> <p>Binäärisiä poissulkemisia sovelletaan tiettyjen YK:n Global Compact -sopimukseen sekä kiistanalaisten aseiden ja tupakan valmistajiin sekä kivihiilen tuottajiin liittyvien sijoitusalueiden poissulkemiseen. Nämä seulontakriteerit 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 <a href="http://www.abrdr.com">www.abrdr.com</a> 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. abrdr 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 abrdr:n ESG-asioiden hallinnointiryhmien kautta.</p> <p>abrdr 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 abrdr:n ohjauksatksauksessa, joka on julkaistu osoitteessa <a href="http://www.abrdr.com">www.abrdr.com</a> Governance and Active Ownership -osion kohdassa "Sustainable investing".</p>
<b>Ei kestävä sijoitustavoitetta</b>	<p>Tämä rahoitustuote edistää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta sen tavoitteena ei ole vastuullinen sijoittaminen.</p>
<b>Ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät rahoitustuotteen ominaisuudet</b>	<p>Rahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia pyrkimällä sijoittamaan liikkeeseenlaskijoihin, jotka</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• välttävät vakavaa, pysyvää tai korjaamatonta vahinkoa ja</li><li>• puuttuvat asianmukaisesti ympäristöön ja yhteiskuntaan kohdistuviin haitallisiin vaikutuksiin ja</li><li>• tukevat sidosryhmiensä kohtuullista elintaso.</li></ul> <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 – järkevän energianhallinnan edistäminen, kasvihuonekaasujen vähentäminen, veden puhtauden, jätehuollon ja raaka-aineiden hallinnan edistäminen sekä 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 Tämä rahasto käyttää Bloomberg Global Aggregate Corporate BBB -indeksiä taloudellisena vertailuindeksinä. Vertailuindeksiä ei kuitenkaan käytetä salkun muodostamiseen. Siihen ei ole sisällytetty mitään</p>



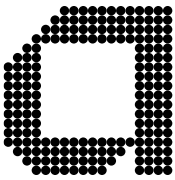
	<p>vastuullisuuskriteereitä, eikä sitä valittu ESG-ominaisuuksien saavuttamiseksi.</p> <p>Vaikka rahasto on rajoittamaton eikä viittaa vertailuindeksiin salkun rakentamisessa, rahaston sitovien sitoumusten ESG-vertailukohtana käytetään seuraavaa sijoitusuniversumia:</p> <p>50% Bloomberg Global High Yield Corporate Index, 30% Bloomberg Global Aggregate Corporates Total Return Index ja 20% JP Morgan CEMBI Broad Diversified Index</p> <p>Tämä vertailuindeksi ei sisällä vastuullisuuskriteereitä, eikä sitä valittu ESG-ominaisuuksien toteutumiseksi.</p>
<p><b>Sijoitusstrategia</b></p>	<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>- Hyötyvät aktiivisesta vaikuttamisestamme liikkeeseenlaskijoihin kannustaessamme myönteisiin muutoksiin yritysten käyttäytymisessä.</li> <li>- Kokoaa salkun, joka sijoittaa liikkeeseenlaskijoihin, joilla on vahvat ESG-käytännöt</li> <li>- Hyödyntää suuren, omistautuneen korkotiimimme tukea ja näkemyksiä sekä sulautettua ESG-asiantuntemusta.</li> </ul> <p>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. abrdn seuloa pois sijoitukset, jotka saavat heikot pisteet hallintotavasta sen omissa 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.</p> <p>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.</p>
<p><b>Sijoitusten osuus</b></p>	<p>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.</p> <p>Rahasto sijoittaa enintään 30 % varoistaan luokkaan "muut", joka saattaa sisältää valtion liikkeeseen laskemat arvopaperit, käteisen, rahamarkkinainstrumentit ja johdannaiset.</p>
	<pre> graph LR     S[Sijoitukset] --&gt; N1["#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia: 70%"]     S --&gt; N2["#2 Muu: 30%"]     N1 --&gt; N1A["#1A Kestäviä: 10%"]     N1 --&gt; N1B["#1B Muita ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia: 60%"]     N1A --&gt; N1A1["Muita ympäristöön liittyviä: 1%"]     N1A --&gt; N1A2["Yhteiskunnallisia: 1%"]   </pre> <p><b>#1 Ympäristö- ja sosiaalisiin ominaisuuksiin liittyvä</b> sisältää rahoitustuotteen sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristö- tai sosiaalisten ominaisuuksien saavuttamiseen.</p> <p><b>#2 Muut</b> sisältää rahoitustuotteen jäljellä olevat sijoitukset, jotka eivät liity ympäristö- tai sosiaalisiin ominaisuuksiin eivätkä täytä kestävien sijoitusten vaatimuksia.</p> <p>Kategoria <b>#1 Ympäristö- ja sosiaalisiin ominaisuuksiin liittyvä</b> kattaa:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Alakategoria <b>#1A Kestävä</b> kattaa kestävä sijoitukset, joilla on ympäristö- tai sosiaalisia tavoitteita.</li> <li>- Alakategoria <b>#1B Muut ympäristö- ja sosiaaliset ominaisuudet</b> kattaa sijoitukset, jotka liittyvät ympäristö- tai sosiaalisiin ominaisuuksiin, mutta eivät täytä kestävien sijoitusten vaatimuksia.</li> </ul>
<p><b>Ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien seuranta</b></p>	<p>Ensimmäinen taso Sijoitustiimimme on ensisijaisesti vastuussa sijoitusstrategian toteutuksesta.</p> <p>Kestävän sijoittamisen hallintokomiteamme tukevat sijoitusyksiköitä viitekehysten toteutuksessa sekä sääntely-ympäristön ymmärtämisessä.</p>



	<p>Toinen taso Sijoitusriski abrdr: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 abrdr: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>abrdr: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 &amp; Standards Taskforce -tiimin kautta asiaankuuluville ensisijaisille sidosryhmille varmistaakseen, että ne huomioidaan ja sisällytetään abrdr:n sijoitusstrategiaan ja huomioidaan tiedotteissa. Taskforce-tiimissä ovat edustettuina kaikkien niiden lainkäyttöalueiden vaatimustenmukaisuustiimit, joilla abrdr 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 yhtiöiden hallituksille ja muille hallintofoorumeille, kuten riski- ja pääomakomitealle, konsernin tilintarkastuskomitealle ja johdon tarkastuskokoukselle. Varmenmistamistoimet kattavat sekä riskiin tai sääntelyyn liittyvien aiheiden temaattiset tarkastelut että tiettyihin sääntelyllisiin tai asiakkaisiin liittyvien lopputulosten suppeat tarkastelut.</p> <p>Kolmas taso abrdr:n sisäinen valvontaosasto suorittaa sisäisiä tarkastuksia, mukaan lukien vastuullisuussääntöjen täytäntöönpanoa koskevia tarkastuksia, osana sen sisäisten tarkastusten ohjelmaa.</p>
<b>Menetelmät</b>	<p>Rahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia pyrkimällä sijoittamaan liikkeeseenlaskijoihin, jotka</p> <ul style="list-style-type: none"><li>- Välttävät vakavaa, pysyvää tai korjaamatonta vahinkoa ja</li><li>- Puuttuvat asianmukaisesti ympäristöön ja yhteiskuntaan kohdistuviin haitallisiin vaikutuksiin ja</li><li>- Tukevat sidosryhmiensä kohtuullista elintaso.</li></ul> <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 tutkimuskehystäme käyttämällä siihen, että rahasto edistää alla mainittuja ominaisuuksia, mutta kattavammin ominaisuuksia voidaan edistää myös sijoituskohtaisesti:</p> <p>Ympäristö – järkevän energianhallinnan edistäminen, kasvihuonekaasujen vähentäminen, veden puhtauden, jätehuollon ja raaka-aineiden hallinnan edistäminen sekä 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 Tämä rahasto käyttää Bloomberg Global Aggregate Corporate BBB -indeksiä taloudellisena vertailuindeksinä. Vertailuindeksiä ei kuitenkaan käytetä salkun muodostamiseen. Siihen ei ole sisällytetty mitään vastuullisuuskriteereitä, eikä sitä valittu ESG-ominaisuuksien saavuttamiseksi.</p> <p>Vaikka rahasto on rajoittamaton eikä viittaa vertailuindeksiin salkun rakentamisessa, rahaston sitovien sitoumusten ESG-vertailukohtana käytetään seuraavaa sijoitusuniversumia:</p> <p>50% Bloomberg Global High Yield Corporate Index, 30% Bloomberg Global Aggregate Corporates Total Return Index ja 20% JP Morgan CEMBI Broad Diversified Index</p> <p>Tämä vertailuindeksi ei sisällä vastuullisuuskriteereitä, eikä sitä valittu ESG-ominaisuuksien toteutumiseksi.</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"><li>• PAI 1: Kasvihuonekaasupäästöt (scope 1 ja 2)</li><li>• PAI 10: YK:n Global Compact -aloitteen (UNGC) periaatteiden ja OECD:n monikansallisten yritysten toimintaohjeiden rikkominen</li><li>• PAI 14: Osallistuminen kiistanalaisiin aseisiin (jalkaväkimiinat, rypäleammukset, kemialliset aseet ja biologiset aseet)</li></ul> <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"><li>• YK:n Global Compact -aloite: Rahasto käyttää normiperusteisia seuloja 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.</li><li>• Kiistanalaiset aseet: Rahasto sulkee pois yritykset, joiden liiketoiminta liittyy kiistanalaisiin aseisiin (rypäleammukset, henkilömiinat, ydinaseet, kemialliset ja biologiset aseet, valkoinen fosfori, havaitsemattomat sirpaleet, sytytyslaitteet, köyhdytettyä urania sisältävät ammuksiset tai sokaisevat laserit).</li><li>• Kivihillen louhinta: Rahasto sulkee pois fossiilisten polttoaineiden sektorilla toimivat yritykset perustuen prosenttiosuuteen hiilentuotannosta saatavista tuloista.</li></ul> <p>abrdn soveltaa rahastokohtaisia yrityspoissulkemisia, joista kerrotaan tarkemmin ja koko prosessi on selostettu sijoitusstrategiassa, joka on julkaistu osoitteessa <a href="http://www.abrdn.com">www.abrdn.com</a> kohdassa Fund Centre.</p> <p>Sijoituksen jälkeen edellä mainittuja PAI-indikaattoreita seurataan seuraavasti:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>o Yrityksen hiili-intensiteettiä ja kasvihuonekaasupäästöjä seurataan ilmastotyökaluillamme ja riskianalyysin avulla.</li><li>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.</li></ul> <p>Sijoituksen jälkeen suoritamme myös seuraavat toimet suhteessa muihin PAI-indikaattoreihin:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>o Täydentäviä PAI-mittareita harkitaan tapauskohtaisesti riippuen tietojen saatavuudesta, laadusta ja merkityksellisyydestä investointien kannalta.</li><li>o abrdn valvoo pääasiallisten haittavaikutusten mittareita ESG-integraatioinvestointiprosessimme kautta käyttämällä oman pisteytyksemme ja kolmansien osapuolten tietosyötteiden yhdistelmää.</li><li>o Hallintomittareita valvotaan omien hallinnointipisteidemme ja riskikehystemme kautta, mukaan lukien terveiden johtamisrakenteiden ja palkitsemisen huomioiminen.</li></ul> <p>Haittavaikutusten lieventäminen</p> <ul style="list-style-type: none"><li>o PAI-mittarit, jotka eivät läpäise määriteltyä sijoitusta edeltävää seulaa, suljetaan pois sijoitusuniversumista, eikä rahasto voi pitää niitä hallussaan.</li><li>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 laatumiseksi. Myös silloin kun hiilidioksidipäästöjä pidetään korkeina, abrdn voi käydä vuoropuhelua pitkän aikavälin tavoitteen ja vähennyssuunnitelman laatumiseksi.</li></ul>
<b>Tietolähteet ja tietojen käsittely</b>	<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 analyyseistä, tilaustutkimuksista, julkisesti saatavilla olevista tiedoista ja olemalla suoraan yhteydessä yrityksiin.</p> <p>abrdn ja meille tietoja toimittavat kolmannet osapuolet käyttävät seuraavia lähteitä kerätäkseen yritysdataa ja muodostaakseen näkemyksen kestävän kehityksen tuotteista ja käytännöistä:</p>



	<ul style="list-style-type: none"><li>• Yritysten tiedonannot, mukaan luettuna seuraavat: vastuullisuusraportit, vuosikertomukset, lakisääteiset ilmoitukset, sijoittajaviestintä, yrityksen verkkosivustot ja suora yhteydenpito yrityksen edustajiin.</li><li>• Epäsuorat tietolähteet, mukaan luettuna seuraavat: valtion virastojen julkaisemat tiedot, toimiala- ja ammattiyhdistykset, kansalaisjärjestöjen raportit ja verkkosivustot, ammattiliittojen raportit, media ja aikakauslehdet sekä rahoitustietojen tarjoajat.</li></ul> <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 -pisteytykseemme, 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. ABRDN 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>
<b>Menetelmiä ja tietoja koskevat rajoitukset</b>	<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 kestäväen kehityksen tuotteista ja käytännöistä. Monien yritysten kohdalla näkemys perustuu suoria ja epäsuoria lähteitä tutkimalla ja vuoropuhelussa saatuaan tietoon, arvioidaan sekä sisäiseen näkemykseen. Ulkopuolisilta tiedontarjoajilta saaduista tiedoista noin 20–40 % on arvioita datapisteestä 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 sijoitusosalalla on käytössä erilaisia tulkintoja ja menetelmiä. Rahastoissa raportoitujen vastuullisten sijoitusten prosenttiosuutta ei voida mielekkäästi verrata rahoitusmarkkinatoimijoiden kesken.</p> <p>Kestäväen sijoittamisen laskelmissamme ABRDN käyttää EU:n luokitusjärjestelmän kuutta ympäristötavoitetta ympäristöön liittyvien tavoitteiden edistämiseen ja 17:ää kestäväen kehityksen 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 johtopäätöstemme 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 epäjohtomukaisuudet tai odottamattomat tulokset, joista voimme tiedustella tiedontarjoajalta.</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 "Fund Centre".</p>



<b>Vaikuttamispolitiikat</b>	<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 nostaaksemme standardeja sekä yrityksissä että toimialoilla, joihin sijoitamme, ja auttaaksemme edistämään parhaita käytäntöjä varainhoitoalalla. Vastataksamme asiakkaidemme ja keskeisten sidosryhmiemme tarpeisiin keskitymme seuraaviin ydinalueisiin:</p> <ol style="list-style-type: none"><li>1. Sijoitusprosessimme: Integroimme ja arvioimme ESG-tekijöitä sijoitusprosessissamme ja pyrimme tuottamaan asiakkaillemme parhaat pitkän aikavälin tulokset, jotka ovat yhdenmukaisia heidän riski- ja allokaatiomieltyystensä kanssa.</li><li>2. Sijoitustoimintamme: Toimimme aktiivisesti salkunhoitajina ja pyrimme tuottamaan pitkäaikaista, kestävää arvoa, joka vastaa asiakkaidemme tavoitteita ja risksietokykyä.</li><li>3. Asiakaspolkumme: Määrittelemme selvästi, miten toimimme asiakkaidemme etujen mukaisesti toteuttaessamme vastuu- ja ESG-periaatteita, ja raportoimme läpinäkyvästi toimistamme näiden etujen saavuttamiseksi.</li><li>4. Vaikutuksemme yrityksiin: Tuemme aktiivisesti käytäntöjen, säädösten ja alan standardien parantamista, jotta voimme tarjota paremman tulevaisuuden asiakkaillemme, ympäristölle ja yhteiskunnalle.</li><li>5. Yritystoimintamme: Keräämme tietoja ymmärtääksemme ja hallitaksemme olennaisia ESG-tekijöitä omassa toiminnassamme varmistaaksemme, että oma vaikutuksemme edistää positiivisia tuloksia sidosryhmille.</li></ol> <p>Vaikuttamisprosessimme koostuu neljästä osasta:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• Arviointi: Osa jatkuvaa due diligence -seurantaa ja säännöllistä vuorovaikutusta, jota johtaa sijoituksen valvonnasta vastaava analytiikka.</li><li>• Reagointi: Reagoimme tapahtumaan, joka voi vaikuttaa yksittäiseen sijoitukseen tai useisiin samankaltaisiin sijoituksiin. Tämä voi sisältää muun muassa mediassa uutisoitavat kiistat.</li><li>• Parantaminen: Pyrimme muutokseen, joka mielestämme lisää sijoituksemme arvoa.</li><li>• Temaattisuus: Seurauksena siitä, että keskitymme tiettyyn ESG-teemaan, kuten ilmastonmuutokseen, monimuotoisuuteen ja inklusiivisuuteen tai moderniin orjuuteen.</li></ul> <p>Säännölliset arviointikokouksemme pidetään yleensä kohdeyhtiön toimeenpanevan johdon kanssa, mutta olemme yhteydessä myös hallituksen jäseniin – yleensä puheenjohtajaan tai muihin toimeenpanevaan johtoon kuuluvattomiin 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 kestävä 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><b>Eskalaatiostrategia</b> 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 eskaloituyökaluja siinä tapauksessa, että sijoituskohde on mielestämme reagoinut riittämättömästi olennaiseen riskiin. Vaikutamme sijoituskohteisiimme eskaloititoimien kautta, jotta edistämme muutosta ja etenemme kohti tavoitteita. Joustava eskaloitistrategia on välttämätön, koska tietyt eskaloititoimet voivat tapahtua samanaikaisesti tai osana sijoitusten säännöllistä due diligence - tarkastusta.</p> <p>Lue vaikuttamiskäytäntömme (Engagement Policy), joka on julkaistu osoitteessa <a href="http://www.abrdn.com">www.abrdn.com</a> kohdassa Sustainable Investing.</p>
<b>Nimetty vertailuarvo</b>	Rahastolla on taloudellinen vertailuindeksi, jota käytetään salkun muodostamiseen. Siihen ei kuitenkaan sisällytetä mitään vastuullisuuskriteereitä, eikä sitä valita kyseessä olevien ominaisuuksien saavuttamiseksi.

