



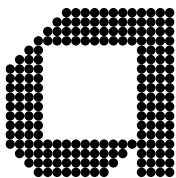
## Kestävyyteen liittyvät tiedot koskien abrdn SICAV I - US Dollar Credit Sustainable Bond Fund

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 549300XT5TU2ZS8K192**

<b>Tiivistelmä</b>	<p>Rahastoon sovelletaan kestävään rahoitukseen liittyvien tietojen antamista koskevan asetuksen (EU) 2019/2088 (jäljempänä SFDR-asetus) 8 artiklaa, ja se edistää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta sen tavoitteena ei ole vastuullisten sijoitusten tekeminen.</p> <p>abrdn on kehittänyt kestäviä sijoituksia koskevien SFDR-kriteerien (taloudelliseen toiminnan positiivinen edistäminen, sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa ja sijoituskohteena olevan yrityksen hyvä hallintotapa) mukaisesti lähestymistavan vastuullisten sijoitusten tunnistamiseksi. Sen menetelmä täsmennetään jäljempänä olevassa kysymys- ja vastausosiossa. Rahaston odotetaan sijoittavan vähintään 40 prosenttia varoistaan vastuullisiin sijoituksiin.</p> <p>Rahasto ei ole asettanut vähimmäisosuutta sijoituksille luokitusjärjestelmän mukaisiin taloudellisiin toimintoihin, mukaan lukien luokitusjärjestelmän mukaiseen fossiiliseen kaasuun tai ydinenergiaan liittyvään toimintaan.</p> <p>Rahasto pyrkii yhdistämään kasvun ja tuoton sijoittamalla yritysten liikkeelle laskemiin ja Yhdysvaltain dollarimääräisiin velkakirjoihin (jotka ovat kuin lainoja, joita voidaan maksaa kiinteällä tai vaihtuvalla korkotasolla), jotka noudattavat abrdn:n US Dollar Credit Sustainable Bond -sijoitusstrategiaa. Rahasto pyrkii liittämään Bloomberg US Credit Index (USD) -vertailuindeksin arvonkehityksen ennen kuluja.</p> <p>Rahasto sijoittaa vähintään 90 prosenttia missä tahansa päin maailmaa liikkeelle laskettuihin Yhdysvaltain dollarin määräisiin yritysvelkakirjoihin ja valtionvelkakirjoihin. Niihin kuuluvat myös valtuutettujen toimijoiden liikkeelle laskemat, inflaatioidonnoiset, muunneltavat, omaisuusvakuudelliset ja kiinteistövakuudelliset velkakirjat. Rahasto sijoittaa vähintään kaksi kolmasosaa varoistaan Yhdysvaltain dollarin määräisiin yritysvelkakirjoihin (julkisyhteisöjen liikkeeseen laskemat velkakirjat mukaan luettuna). Velkakirjoilla on tyypillisesti investointitason luokitus. Rahasto voi sijoittaa enintään 10 prosenttia varoistaan velkakirjoihin, joiden luokka on sijoitusluokkaa huonompi. Joukkovelkakirjoihin tehdyt sijoitukset noudattavat abrdn:n US Dollar Credit Sustainable Bond -sijoitusstrategiaa.</p> <p>Rahastolla on taloudellinen vertailuindeksi, jota käytetään salkun muodostamiseen. Siihen ei kuitenkaan sisällytetä mitään vastuullisuuskriteereitä, eikä sitä valita kyseessä olevien ominaisuuksien saavuttamiseksi. Tätä vertailuindeksiä käytetään rahaston arvonkehityksen vertaamiseen ja rahaston sitovien sitoumusten vertailukohtana.</p> <p>Rahasto pyrkii tuottamaan pitkäjänteistä arvonnousua kohdentamalla pääomaa yhtiöihin, jotka osoittavat vahvaa hallintoa ympäristöön, yhteiskuntaan ja hyvään hallintotapaan (ESG) liittyvien riskien ja mahdollisuuksien alalla. Tämä noudattaa abrdn:n US Dollar Credit Sustainable Bond -sijoitusstrategiaa.</p> <p>Salkun perustana on abrdn:n vakiintunut yleiseen ympäristöön räätälöidyn arvopaperien valinnan aktiivinen rahastonhoitomenetelmä, jossa fundamentaaliset ja ESG-näkökohdat yhdistetään yksilölliseen nimeen, sektoriin ja analyttisiin salkun muodostamista koskeviin päätöksiin. Yhtiön vastuullisuuden arviointia tukevat yhtiön luokitusmallit ja syväälle integroitu ESG-kehys, joka perustuu analyytikoiden ja keskeisten ESG-resurssien käyttöön.</p> <p>Rahasto: Tavoitteena on vähintään 15 prosentin vähennys vertailuindeksin sijoitusuniversumista sulkemalla pois yhtiöt, joiden liiketoimintakäytäntöjen ei ole todettu olevan vastuullisia. Tämä saavutetaan poissulkemisilla, joissa yksilöllidään kiistanalaiset liiketoiminnat ja ESG-hidastelijat eli yhtiöt, joilla on heikko luokitus sillä perusteella, miten ne hallitsevat ESG-riskejä liiketoiminnassaan.</p> <ul style="list-style-type: none"><li>- käy vuoropuhelua yritysten kanssa ennusteiden tekemiseksi ESG-riskien hallinnasta ja mahdollisuuksista sekä vaikuttaakseen aktiivisesti näiden tekijöiden hallintaan parhaan käytännön mukaisesti.</li><li>- Tavoitteena on vertailuindeksiä parempi tai yhtä suuri ESG-luokitus.</li><li>- Tavoitteena on hiili-intensiteetti, joka on vertailuarvoa alhaisempi.</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>- hyöttyä aktiivisesta vaikuttamisestamme yrityksiin, joissa kannustamme myönteisiin muutoksiin yritysten käyttäytymisessä.</li></ul>
--------------------	---



- Rakentaa salkun, joka sijoittaa yrityksiin, joilla on vahvat ympäristöön, yhteiskuntaan ja hallintotapaan liittyvät käytännöt.  
- hyödyntää suuren, omistautuneen korkotiimimme tukea ja näkemyksiä ja sulautettua ESG-asiantuntemusta.

Lisäksi hyödynnämme myös aktiivista varainhoito- ja sitoutumistoimintaamme.

Rahasto sulkee pois yhtiöt, joilla ei ole vastuullisia liiketoimintakäytäntöjä. 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 ja jotta voimme vaikuttaa aktiivisesti näiden tekijöiden hallintaan parhaan käytännön mukaisesti.

- Sitoumus, että vähintään 90 prosenttia omaisuuseristä on E&S-ominaisuuksien mukaisia ja näistä vähintään 40 prosenttia sellaisia omaisuuseriä, jotka noudattavat abrdn:n vastuullisten sijoitusten määrittämissä sääntöissä.

Sitoumus soveltaa binäärisiä poissulkemisia sellaisten sijoitusten erityisalojen poissulkemiseksi, jotka liittyvät YK:n Global Compact -aloitteeseen, valtio-omisteisiin yrityksiin, aseisiin, tupakkaan, lämpöhiilen, öljyn ja kaasun ja sähkön tuotantoon.

- Sitoumus sulkea pois vähintään liikkeeseenlaskijat, joiden ESG-pistemäärä on vertailuindeksissä alimman 10 prosentin joukossa

- Sitoumus sulkea pois sellaiset liikkeeseenlaskijat, joilla on korkea ESG-riskiluokitus.

- Salkun hiili-intensiteettitavoite, joka täyttää seuraavat virstanpylväät verrattuna vertailutason lähtötasoon 31.12.2019:

a. Vähintään 25 % pienempi 31.12.2025 mennessä.

b. Vähintään 55 % pienempi 31.12.2030 mennessä.

- Vertailuindeksiä parempi tai yhtä suuri ESG-luokitus.

Näitä elementtejä sovelletaan sitovasti ja jatkuvasti.

Binäärisiä poissulkemisia sovelletaan sellaisten sijoitusten erityisalojen poissulkemiseksi, jotka liittyvät YK:n Global Compact -sopimukseen, valtio-omisteisiin yrityksiin, aseisiin, tupakkaan, kivihiilen tai öljyn ja kaasun sekä sähkön tuotantoon. Nämä seulonakriteerit ovat voimassa sitovasti ja jatkuvasti.

Jokaista salkussa olevaa omaisuuserää koskevat yksityiskohtaiset due diligence -tiedot esitetään rahaston sijoitusstrategiaa koskevassa asiakirjassa, joka on julkaistu osoitteessa [www.abrdn.com](http://www.abrdn.com) kohdassa "Fund Centre".

Rahaston ESG-seulonta ja sitovat sitoumukset määrittävät, että omistusten ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat ja ovat osa kokonaisvaltaista salkun muodostamista. abrdn ottaa lisäksi huomioon pääasiallisten haitallisten vaikutusten indikaattorit (PAI-indikaattorit) rahaston sijoitusprosessissa, jota kuvataan tarkemmin jäljempänä olevassa kysymys- ja vastausosiossa.

Rahaston ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien seuranta tehdään asiakirjojen perusteella rahastonhoitajien toimesta, järjestelmällisen valvonnan kautta ja itsenäisesti abrdn:n ESG-asioiden hallinnointiryhmien kautta.

abrdn on valinnut useita sisäisiä ja ulkopuolisia lähteitä, jotka soveltuvat ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumista koskevaan tavoitteeseen. Osana sijoitus- ja arviointiprosessia tehdään useita laaduntarkastuksia, muun muassa kattavuutta, kelpoisuutta ja johdonmukaisuutta koskevia tarkastuksia. Kaikkien tietolähteiden osalta yritysten julkistamien tietojen saatavuus ja laatu vaihtelevat. Pienemmät yritykset ja kehittyvien markkinoiden alueet ovat tyypillisesti haastavampia alueita, vaikka tilanne on ajan mittaan parantunut.

Lisätietoa ohjaus- ja vaikuttamiskäytänteistä on luettavissa abrdn:n ohjauskatsauksessa, joka on julkaistu osoitteessa [www.abrdn.com](http://www.abrdn.com) Governance and Active Ownership -osion kohdassa "Sustainable investing".

#### Ei kestävästä sijoitustavoitetta

Tämä rahoitustuote edistää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta sen tavoitteena ei ole vastuullinen sijoittaminen. Vaikka rahastolla ei ole kestävästä sijoitustavoitetta, se sijoittaa 40 prosenttia vastuullisiin sijoituksiin.

Rahasto käyttää seuraavia toimenpiteitä:

- ESG-arviointikriteerit

- ESG-seulontakriteerit

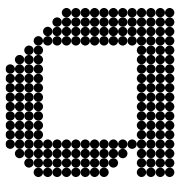
• hiili-intensiteetti, joka on vertailuindeksiä alhaisempi.

- tavoitteena vertailuindeksiä parempi tai yhtä suuri ESG-luokitus

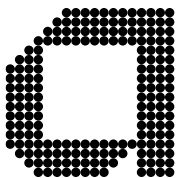
- hyvän hallintotavan, mukaan lukien yhteiskunnallisten tekijöiden, edistäminen.

Lisäksi hyödynnämme myös aktiivista varainhoito- ja sitoutumistoimintaamme.

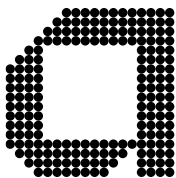
Rahasto sulkee pois myös yhtiöt, joihin liittyy suurimmat ESG-riskit vastuullisen sijoittamisen ESG-pisteityksen mukaan. Tämä toteutetaan sulkemalla pois ESG House Score -indeksin mukaan huonointa 10 %:n osuutta edustavat vertailuindeksissä olevat liikkeeseenlaskijat.



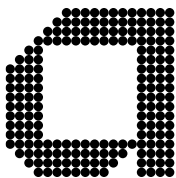
	<p>Kuten SFDR-asetuksen täydentämisestä annetussa delegoidussa asetuksessa edellytetään, sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään vastuullisista sijoitustavoitteista.</p> <p>abrdrn on luonut kolmivaiheisen prosessin, jolla varmistetaan ei merkittävää haittaa -periaatteen huomioiminen:</p> <p>i. Sektorien poissulkemiset abrdrn on määrittänyt joukon sektoreita, jotka automaattisesti suljetaan pois vastuullisten sijoitusten piiristä, koska niiden katsotaan aiheuttavan merkittävää haittaa. Niihin kuuluvat esimerkiksi seuraavat sektorit: 1) puolustus, 2) hiili, 3) öljyn ja kaasun etsintä, tuotanto ja niihin liittyvä toiminta, 4) tupakka, 5) vedonlyönti ja 6) alkoholi.</p> <p>ii. Ei merkittävää haittaa -periaatteen binäärinen testi Ei merkittävää haittaa -testi on binäärinen testi, jonka tulos indikoi, onko yhtiö SFDR-asetuksen 2 artiklan 17 kohdassa säädettyjen Ei merkittävää haittaa -periaatetta koskevien kriteerien mukainen vai ei. Testin läpäiseminen indikoi abrdrn:n menetelmässä sitä, että yhtiöllä ei ole kytköksiä kiistanalaisten aseiden valmistajiin, yhtiö saa alle 1 % tuloistaan kivihiileen liittyvistä toiminnoista, alle 5 % tuloistaan tupakkaan liittyvistä toiminnoista, yhtiö ei ole tupakan tuottaja eikä sillä ole punaisia/vakavia ESG-ristiriitoja. Jos yritys ei läpäise testiä, sitä ei voida pitää vastuullisena sijoituskohteena. abrdrn:n strategia vastaa SFDR-asetuksessa tarkoitettuja pääasiallisia haitallisia vaikutuksia (PAI), jotka sisältyvät SFDR-asetuksen täydentämisestä annetussa delegoidussa asetuksessa oleviin taulukoihin 1, 2 ja 3, ja perustuu ulkopuolisiin tietolähteisiin ja abrdrn:n sisäisiin tietoihin.</p> <p>iii. Ei merkittävää haittaa -periaatteen kannalta olennaisen seikan varoitusmerkki abrdrn huomioi SFDR-asetusta täydentävässä delegoidussa asetuksessa määritellyt SFDR PAI -indikaattorit, jotta parannusta vaativat osa-alueet ja mahdolliset tulevat huolenaiheet voidaan tunnistaa. Tämä sisältää, siihen kuitenkin rajoittumatta, PAI:n tuotoksen huomioon ottamisen verrattuna vertaisiin ja sijoituksen osuuden rahaston yhteenlasketuista PAI-luvuista. Näiden indikaattoreiden ei katsota aiheuttavan merkittävää haittaa, joten yhtiö, jolla on aktiivisia ei merkittävää haittaa -periaatteen kannalta olennaisen seikkojen varoitusmerkkejä, voidaan yhä huomioida vastuullisena sijoituksena. abrdrn:n tavoitteena on parantaa vaikuttamistoimintoja, jotta voidaan keskittyä näihin aloihin ja pyrkiä saamaan parempia tuloksia ongelmien ratkaisemisella.</p> <p>Rahasto käyttää normiperusteisia seuloja ja kiistanalaisuussuodattimia voidakseen sulkea sijoituskohteina pois yhtiöt, jotka saattavat rikkoa OECD:n toimintaohjeissa monikansallisille yrityksille määritetyt ja yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevissa YK:n suuntaviivoissa kuvattuja kansainvälisiä normeja.</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 elintasoja.</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 Rahastolla on taloudellinen vertailuindeksi, jota käytetään salkun muodostamiseen. Siihen ei kuitenkaan sisällytetä mitään vastuullisuuskriteereitä, eikä sitä valita kyseessä olevien ominaisuuksien saavuttamiseksi. Tätä vertailuindeksiä käytetään rahaston arvonkehityksen vertaamiseen ja rahaston sitovien sitoumusten vertailukohtana.</p>
<b>Sijoitusstrategia</b>	<p>Rahasto pyrkii tuottamaan pitkäjänteistä arvonnousua kohdentamalla pääomaa yhtiöihin, jotka osoittavat vahvaa hallintoa ympäristöön, yhteiskuntaan ja hyvään hallintotapaan (ESG) liittyvien riskien ja mahdollisuuksien alalla. Tämä noudattaa abrdrn:n US Dollar Credit Sustainable Bond -sijoitusstrategiaa.</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 päätöksiin. Yhtiön vastuullisuuden arviointia tukevat yhtiön luokitusmallit ja syväälle integroitu ESG-kehys, joka perustuu analyytikoiden ja keskeisten ESG-resurssien käyttöön.</p>



	<p>Rahasto:</p> <p>Tavoitteena on vähintään 15 prosentin vähennys vertailuindeksin sijoitusuniversumista sulkemalla pois yhtiöt, joiden liiketoimintakäytäntöjen ei ole todettu olevan vastuullisia. Tämä saavutetaan poissulkemisilla, joissa yksilöidään kiistanalaiset liiketoiminnot ja ESG-hidastelijat eli yhtiöt, joilla on heikko luokitus sillä perusteella, miten ne hallitsevat ESG-riskkejä liiketoiminnassaan.</p> <ul style="list-style-type: none"><li>- käy vuoropuhelua yritysten kanssa ennusteiden tekemiseksi ESG-riskien hallinnasta ja mahdollisuuksista sekä vaikuttaakseen aktiivisesti näiden tekijöiden hallintaan parhaan käytännön mukaisesti.</li><li>- Tavoitteena on vertailuindeksiä parempi tai yhtä suuri ESG-luokitus.</li><li>- Tavoitteena on hiili-intensiteetti, joka on vertailuarvoa alhaisempi.</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>- hyötyy aktiivisesta vaikuttamisestamme yrityksiin, joissa kannustamme myönteisiin muutoksiin yritysten käyttäytymisessä.</li><li>- Rakentaa salkun, joka sijoittaa yrityksiin, joilla on vahvat ympäristöön, yhteiskuntaan ja hallintotapaan liittyvät käytännöt.</li><li>- hyödyntää suuren, omistautuneen korkotiimimme tukea ja näkemyksiä ja sulautettua ESG-asiantuntemusta.</li></ul> <p>Sovellamme myös ESG-riskiluokitusta (matala/keskitaso/korkea, jossa matalampi on parempi) jokaiseen liikkeeseenlaskijaan. Tämä luottoprofiilikohdainen luokitus kuvaa sitä, kuinka suuri vaikutus ESG-riskieillä on mielestämme todennäköisesti liikkeeseenlaskijan luottokelpoisuuteen nyt ja tulevaisuudessa. Keskeisiä painopistealueita ovat toimialalle (esim. louhinta, vedenkäyttö, kyberturvallisuus) ominaiset ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien riskien olennaisuus ja se, miten yksittäiset yritykset hallitsevat näitä riskejä, sekä niiden hallinnointi- ja ohjausjärjestelmän laatu ja kestävyys. Olennaisuusarviointiin yhdistetään arvio siitä, missä ajassa nämä ESG-riskit voivat vaikuttaa. Analytiikkomme käyttävät ESG-riskiluokituskehystä näiden arvioiden tekemisen tukena. Tämä on sisäinen työkalu, jonka tarkoituksena on auttaa keskittämään luottoanalyttikoiden tietämys ja asiantuntemus järjestelmällisesti velan liikkeeseenlaskijoille annetun ESG-riskiluokituksen (matala/keskitaso/korkea) perustelemiseksi.</p> <p>Omaa ESG House Score -indeksiämme, jonka keskitetty ESG-sijoitustiimimme on kehittänyt yhteistyössä kvantitatiivisen sijoitustiimin kanssa, käytetään tunnistamaan yhtiöitä, joilla on mahdollisesti korkeat tai huonosti hallitut ESG-riskit. Pistemäärä lasketaan yhdistämällä erilaisia tietosyötteitä kehyksessämme, jossa eri ESG-tekijöitä painotetaan sen mukaan, miten olennaisia 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 kuvan yrityksen suhteellisesta asemasta ESG-asioiden hallinnassa yksityiskohtaisella tasolla.</p> <ul style="list-style-type: none"><li>- Hyvää hallintotapaa koskevassa pisteytyksessä arvioidaan yrityksen hallintorakennetta ja yritysjohton ja toimeenpanevan johdon laatua ja toimintaa.</li><li>- Operatiivinen pisteytys arvioi yhtiön johtoryhmän kykyä toteuttaa tehokkaita ympäristö- ja sosiaalisten riskien vähentämis- ja lieventämisstrategioita toiminnassaan.</li></ul> <p>Lisäksi hyödynnämme myös aktiivista varainhoito- ja sitoutumistoimintaamme.</p> <p>Rahasto sulkee pois yhtiöt, joilla ei ole vastuullisia liiketoimintakäytäntöjä. 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 ja jotta voimme vaikuttaa aktiivisesti näiden tekijöiden hallintaan parhaan käytännön mukaisesti.</p> <p>Lisäksi abrdn soveltaa tiettyjä yhtiörajoituksia, jotka liittyvät YK:n Global Compact -sopimukseen, valtiomisteisiin yrityksiin, aseisiin, tupakkaan, lämpöhiileen, öljyn ja kaasun ja sähkön tuotantoon.</p> <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.</p> <p>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>
<b>Sijoitusten osuus</b>	Vähintään 90 prosenttia rahaston varoista on suunnattu E/S-ominaisuuksiin. Ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä suojatoimia noudatetaan soveltamalla näihin kohde-etuutena oleviin omaisuuseriin soveltuvin osin tiettyjä PAI-indikaattoreita. Näiden omaisuuserien puitteissa rahasto sijoittaa vähintään 40 prosenttia vastuullisiin



	<p>sijoituksiin.</p> <p>Rahasto sijoittaa enintään 10 % varoistaan luokkaan "Muut", joka sisältää valtion liikkeeseen laskemat arvopaperit, käteisen, rahamarkkinainstrumentit ja johdannaiset.</p>
	<div style="text-align: center;"> <pre> graph LR     S[Sijoitukset] --&gt; N1["#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia: 90%"]     S --&gt; N2["#2 Muu: 10%"]     N1 --&gt; N1A["#1A Kestäviä: 40%"]     N1 --&gt; N1B["#1B Muita ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia: 50%"]     N1A --&gt; N1A1["Muita ympäristöön liittyviä: 5%"]     N1A --&gt; N1A2["Yhteiskunnallisia: 5%"] </pre> </div> <p><b>#1 Ympäristö- ja sosiaaliin 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 sosiaaliin ominaisuuksiin liittyvä</b> kattaa:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Alakategoria <b>#1A Kestävä</b> kattaa kestävät 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. 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 lainkäyttöalueiden Compliance-tiimit, 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. Varmennamistoimet 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>



## Menetelmät

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

Käytämme omaa tutkimuskehystäme analysoidaksemme kunkin liiketoiminnan perusteet varmistaaksemme oikean kontekstin sijoituksillemme. Tähän sisältyvät liiketoimintamallin kestävyys, toimialan houkuttelevuus, rahoitusaseman vahvuus ja taloudellisen vallihaudan kestävyys.

Rahaston perustana on abrdn:n vakiintunut yleiseen ympäristöön räätälöidyn arvopaperien valinnan aktiivinen rahastonhoitomenetelmä, jossa fundamentaaliset ja ESG-näkökohdat yhdistetään yksilölliseen nimeen, sektoriin ja analyttisiin salkun muodostamista koskeviin päätöksiin. Yhtiön vastuullisuuden arviointia tukevat yhtiön luokitusmallit ja syvälle integroitu ESG-kehys, joka perustuu analyttikoiden ja keskeisten ESG-resurssien käyttöön.

### Rahasto:

Tavoitteena on vähintään 15 prosentin vähennys vertailuindeksiin sijoitusuniversumista sulkemalla pois yhtiöt, joiden liiketoimintakäytäntöjen ei ole todettu olevan vastuullisia. Tämä saavutetaan poissulkemisilla, joissa yksilöidään kiistanalaiset liiketoiminnat ja ESG-hidastelijat eli yhtiöt, joilla on heikko luokitus sillä perusteella, miten ne hallitsevat ESG-riskkejä liiketoiminnassaan.

- käy vuoropuhelua yritysten kanssa ennusteiden tekemiseksi ESG-riskien hallinnasta ja mahdollisuuksista sekä vaikuttaakseen aktiivisesti näiden tekijöiden hallintaan parhaan käytännön mukaisesti.
- Tavoitteena on vertailuindeksiä parempi tai yhtä suuri ESG-luokitus.
- Tavoitteena on hiili-intensiteetti, joka on vertailuarvoa alhaisempi.

### Rahaston tavoitteena on:

- Tuottaa johdonmukaista riskikorjattua ylituottoa käyttämällä aktiivista hallinnointitapaamme, jossa osakkeiden valinta on räätälöity yleisen ympäristön mukaan.
- hyötyy aktiivisesta vaikuttamisestamme yrityksiin, joissa kannustamme myönteisiin muutoksiin yritysten käyttäytymisessä.
- Rakentaa salkun, joka sijoittaa yrityksiin, joilla on vahvat ympäristöön, yhteiskuntaan ja hallintotapaan liittyvät käytännöt.
- hyödyntää suuren, omistautuneen korkotiimimme tukea ja näkemyksiä ja sulautettua ESG-asiiantuntemusta.

Sovellamme myös ESG-riskiluokitusta (matala/keskitaso/korkea, jossa matalampi on parempi) jokaiseen liikkeeseenlaskijaan. Tämä luottoprofiilikohdainen luokitus kuvaa sitä, kuinka suuri vaikutus ESG-riskillä on mielestämme todennäköisesti liikkeeseenlaskijan luottokelpoisuuteen nyt ja tulevaisuudessa. Keskeisiä painopistealueita ovat toimialalle (esim. louhinta, vedenkäyttö, kyberturvallisuus) ominaisten ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien riskien olennaisuus ja se, miten yksittäiset yritykset hallitsevat näitä riskejä, sekä niiden hallinnointi- ja ohjausjärjestelmän laatu ja kestävyys. Olennaisuusarviointiin yhdistetään arvio siitä, missä ajassa nämä ESG-riskit voivat vaikuttaa. Analyttikkomme käyttävät ESG-riskiluokituskehystä näiden arvioiden tekemisen tukena. Tämä on sisäinen työkalu, jonka tarkoituksena on auttaa keskittämään luottoanalyttikoiden tietämys ja asiantuntemus järjestelmällisesti velan liikkeeseenlaskijoille annettun ESG-riskiluokituksen (matala/keskitaso/korkea) perustelemiseksi.

Lisäksi omaa ESG House Score -indeksiämme, jonka keskitetty ESG-sijoitustiimimme on kehittänyt yhteistyössä kvantitatiivisen sijoitustiimin kanssa, käytetään tunnistamaan yhtiöitä, joilla on mahdollisesti korkeat tai huonosti hallitut

ESG-riskit. Pistemäärä lasketaan yhdistämällä erilaisia tietosyötteitä kehüksessämme, jossa eri ESG-tekijöitä painotetaan sen mukaan, miten olennaisia ne ovat kullekin sektorille. Näin voimme nähdä, miten yritykset sijoittuvat maailmanlaajuisessa kontekstissa.

Lisäksi hyödynnämme myös aktiivista varainhoito- ja sitoutumistoimintaamme.

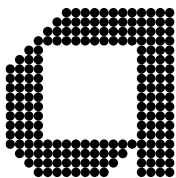
Rahastolla on taloudellinen vertailuindeksi, jota käytetään salkun muodostamiseen. Siihen ei kuitenkaan sisällytetä mitään vastuullisuuskriteereitä, eikä sitä valita kyseessä olevien ominaisuuksien saavuttamiseksi. Tätä vertailuindeksiä käytetään rahaston arvonkehityksen vertaamiseen ja rahaston sitovien sitoumusten vertailukohtana.

Tämä rahasto huomioi pääasialliset haitalliset vaikutukset (PAI) vastuullisuustekijöihin.

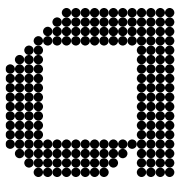
### Pääasiallisten haitallisten vaikutusten huomioiminen

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.

- PAI 1: Kasviuonekaasupäästöt (scope 1 ja 2)
- PAI 10: YK:n Global Compact -aloitteen (UNG) periaatteiden ja OECD:n monikansallisten yritysten toimintaohjeiden rikkominen
- PAI 14: Osallistuminen kiistanalaisiin aseisiin (jalkaväkimiinat, rypäleammukset, kemialliset aseen ja biologiset aseen)



	<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 (rypälemukset, henkilömiinat, ydinaseet, kemialliset ja biologiset aseet, valkoinen fosfori, havaitsemattomat sirpaleet, sytytyslaitteet, köyhdytettyä uraania sisältävät ammuksot tai sokaisevat laserit).</li><li>• Kivihiilen louhinta: Rahasto sulkee pois fossiilisten polttoaineiden sektorilla toimivat yritykset perustuen prosentiosuuteen 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 seula, 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</p> <p>Olemme valinneet useita tietolähteitä tukemaan kestävän kehityksen indikaattoreitamme, kestävän sijoittamisen laskelmiamme ja PAI-sitoumuksiamme. Käytämme julkisesti saatavilla olevaa tietoa, kolmansilta osapuolilta ja luokitustietokannilta 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 analyysistä, 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 syöteinä 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 eskaloitimenettely, 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 saatuun 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 sijoituslalla 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 kestäväen kehityksen keskittyvänä sijoittajana hyödynnämme mittakaavaamme ja markkina-asemaamme nostaksemme standardeja sekä yrityksissä että toimialoilla, joihin sijoitamme, ja auttaaksemme edistämään parhaita käytäntöjä varainhoitoalalla. Vastataksemme asiakkaidemme ja keskeisten sidosryhmiemme tarpeisiin keskitymme seuraaviin ydinalueisiin:</p> <ol style="list-style-type: none"><li>1. Sijoitusprosessimme: Integroimme ja arvioimme ESG-tekijöitä sijoitusprosessissamme ja pyrimme tuottamaan</li></ol>





- asiakkaillemme parhaat pitkän aikavälin tulokset, jotka ovat yhdenmukaisia heidän riski- ja allokaatiomieltyksensä kanssa.
2. Sijoitustoimintamme: Toimimme aktiivisesti salkunhoitajina ja pyrimme tuottamaan pitkäaikaista, kestäväää arvoa, joka vastaa asiakkaidemme tavoitteita ja riskinsietokykyä.
  3. Asiakaspolkumme: Määrittelemme selvästi, miten toimimme asiakkaidemme etujen mukaisesti toteuttaessamme vastuu- ja ESG-periaatteita, ja raportoimme läpinäkyvästi toimistamme näiden etujen saavuttamiseksi.
  4. Vaikutuksemme yrityksiin: Tuemme aktiivisesti käytäntöjen, säädösten ja alan standardien parantamista, jotta voimme tarjota paremman tulevaisuuden asiakkaillemme, ympäristölle ja yhteiskunnalle.
  5. Yritystoimintamme: Keräämme tietoja ymmärtääksemme ja hallitaksemme olennaisia ESG-tekijöitä omissa toiminnassamme varmistaaksemme, että oma vaikutuksemme edistää positiivisia tuloksia sidosryhmille.

Vaikuttamisprosessimme koostuu neljästä osasta:

- Arviointi: Osa jatkuvaa due diligence -seurantaa ja säännöllistä vuorovaikutusta, jota johtaa sijoituksen valvonnasta vastaava analytiikko.
- Reagointi: Reagoimme tapahtumaan, joka voi vaikuttaa yksittäiseen sijoitukseen tai useisiin samankaltaisiin sijoituksiin. Tämä voi sisältää muun muassa mediassa uutisoitavat kiistat.
- Parantaminen: Pyrimme muutokseen, joka mielestämme lisää sijoituksemme arvoa.
- Temaattisuus: Seurauksena siitä, että keskitymme tiettyyn ESG-teemaan, kuten ilmastonmuutokseen, monimuotoisuuteen ja inklusiivisuuteen tai moderniin orjuuteen.

Säännölliset arviointikokouksemme pidetään yleensä kohdeyhtiön toimeenpanevan johdon kanssa, mutta olemme yhteydessä myös hallituksen jäseniin – yleensä puheenjohtajaan tai muihin toimeenpanevaan johtoon kuulumattomiin johtajiin. Tällaiset kokoukset parantavat ymmärrystämme siitä, miten hallitus täyttää velvollisuutensa, ja kokouksissa voimme keskustella näkemyksistä rakentavasti tarpeen mukaan.

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.

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.

#### Eskalaatiostrategia

Harkitsemme eskaloitua tapauskohtaisesti ja pyrimme tunnistamaan riskit varhaisessa vaiheessa ja asettamaan mitattavissa olevia virstanpylväitä sijoituskohdeyritysten kanssa. Voimme päättää viitata eskalaatioon tietyissä tapauksissa, joissa yritys ei reagoi tai ei mielestämme tee riittävästi olennaisen ongelman ratkaisemiseksi.

Meillä on päätöspuu, joka tarjoaa mahdollisia eskaloituväkaluja siinä tapauksessa, että sijoituskohde on mielestämme reagoinut riittämättömästi olennaiseen riskiin. Vaikutamme sijoituskohteisiimme eskaloititöimien kautta, jotta edistämme muutosta ja etenemme kohti tavoitteita. Joustava eskaloititstrategia on välttämätön, koska tietyt eskaloititöimet voivat tapahtua samanaikaisesti tai osana sijoitusten säännöllistä due diligence -tarkastusta.

Lue vaikuttamiskäytäntöemme (Engagement Policy), joka on julkaistu osoitteessa [www.abrdn.com](http://www.abrdn.com) kohdassa Sustainable Investing.

#### Nimetty vertailuarvo

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