



abrDN SICAV I - Emerging Markets SDG Equity 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: 2023-06-05

Oikeushenkilötunnus 213800G9VXZZAEETMY47

Tiivistelmä	<p>Rahastoon sovelletaan kestävän rahoituksen tiedonantoasetuksen (EU) 2019/2088 (SFDR) 9. artiklaa, ja sen tavoitteena on kestävien 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 kestävien sijoitusten tunnistamiseksi. Sen menetelmä täsmennetään jäljempänä olevassa kysymys- ja vastausosiossa. Rahaston odotetaan sijoittavan vähintään 75 % kestävä kehityksen mukaisiin sijoituskohteisiin.</p> <p>Rahasto ei ole asettanut vähimmäisosuutta sijoituksille luokitusjärjestelmän mukaiseen taloudelliseen toimintaan, mukaan lukien luokitusjärjestelmän mukainen fossiiliseen kaasuun tai ydinvoimaan liittyvä toiminta.</p> <p>Rahasto pyrkii saavuttamaan pitkäaikaista kasvua sijoittamalla kehittyvien markkinoiden maissa toimiviin yrityksiin, jotka mielestämme vaikuttavat positiivisesti yhteiskuntaan tukemalla YK:n kestävä kehityksen tavoitteita (SDG). Rahasto pyrkii ylittämään MSCI Emerging Markets Index (USD) -vertailuindeksin arvonkehityksen ennen kuluja.</p> <p>Rahasto sijoittaa vähintään 90 % varoistaan sijoitusuniversumiinsa. Tämä määrittää sellaisten yritysten osakkeina ja osakesidonnaisina arvopapereina, jotka kuuluvat sijoitustiimin aktiivisen tutkimuksen piiriin ja jotka on listattu tai perustettu tai joiden kotipaikka on kehittyvien markkinoiden maassa, tai sellaisten yritysten osakkeina ja osakesidonnaisina arvopapereina, jotka saavat merkittävän osan tuloistaan tai voitoistaan kehittyvien markkinoiden maiden toiminnoista tai joilla on merkittävä osa varoistaan kyseisissä maissa. Rahasto voi myös sijoittaa sellaisten yhtiöiden osakkeisiin ja osakesidonnaisiin arvopapereihin, joilla on kytkös rajamarkkinoihin. Rahasto voi sijoittaa enintään 30 prosenttia substanssivaroistaan Manner-Kiinan osakkeisiin ja osakesidonnaisiin arvopapereihin, mutta enintään vain 20 prosenttia sen nettovaroista voidaan sijoittaa suoraan QFI-ohjelman kautta, Shanghaiin ja Hongkongin sekä Shenzhenin ja Hongkongin välisen Stock Connect -ohjelman kautta tai muulla käytettävissä olevalla tavalla. Kaikki sijoitukset osakkeisiin ja osakesidonnaisiin arvopapereihin noudattavat abrDN:n kehittyvien markkinoiden kestävä kehityksen mukaista osakesijoitusstrategiaa, joka julkaistiin osoitteessa www.abrDN.com kohdassa Rahastokeskus. Rahastolla on taloudellinen vertailuindeksi, jota käytetään salkun rakentamiseen, mutta se ei sisällä kestävyyskriteerejä, eikä sitä ole valittu näiden ominaisuuksien saavuttamista varten. Vertailuindeksiä käytetään rahaston arvonkehityksen vertaamiseen ja rahaston sitovien sitoumusten vertailukohtana.</p> <p>Rahasto pyrkii tuottamaan vahvaa pitkän aikavälin tuottoa allokoimalla pääomaa yhtiöihin, jotka voivat tuottaa vahvaa taloudellista tuottoa ja jotka osoittavat tuotteidensa, palvelujensa ja toimimensa kautta selvän ja olennaisen sitoutumisen yhteen tai useampaan Yhdistyneiden kansakuntien (YK) kestävä kehityksen tavoitteeseen.</p> <p>Kehittyvien markkinoiden SDG-osakesijoitusstrategia ja ESG-analyysiin osana yleistä osaketutkimusprosessiamme käyttämämme aika perustuu kolmelle ydinperiaatteelle:</p> <ul style="list-style-type: none">• ESG-tekijät ovat taloudellisesti merkittäviä ja vaikuttavat yrityksen tulokseen• ESG-riskien ja -mahdollisuuksien ymmärtäminen muiden taloudellisten mittareiden rinnalla antaa meille mahdollisuuden tehdä parempia sijoituspäätöksiä.• Asiantunteva ja rakentava vaikuttaminen auttaa kehittämään parempia yrityksiä, mikä lisää asiakkaidemme sijoitusten arvoa. <p>Kehittyvien markkinoiden kestävä kehityksen osakerahastossa noudatetaan abrDN:n "Kestävän kehityksen tavoitteiden osakesijoitusstrategiaa". Sijoitusstrategiassa tunnistetaan yhtiöt, jotka noudattavat Yhdistyneiden kansakuntien kestävä kehityksen tavoitteita. Nämä tavoitteet on määritelty pitkäkestoisten globaalien ongelmien ratkaisemiseksi. Näitä ovat muun muassa ilmastonmuutos, kasvava sosiaalinen eriarvoisuus sekä kestävä tuotanto ja kulutus.</p> <p>Rahasto sijoittaa yrityksiin, joiden liikevaihdosta, voitosta, pääoma- tai toimintamenoista tai tutkimus- ja kehitystoiminnasta vähintään 20 prosenttia liittyy YK:n kestävä kehityksen tavoitteisiin.</p> <p>Osakesijoitusprosessissamme analysoimme kaikkien yhtiöiden osalta kunkin liiketoiminnan perustan varmistaksemme asianmukaisen kontekstin sijoituksillemme. Tähän sisältyvät liiketoimintamallin kestävyys, toimialan houkuttelevuus, rahoitusaseman vahvuus ja taloudellisen vallihaudan kestävyys.</p>
--------------------	---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------



	<p>Huomioimme myös johtoryhmän laadun ja analysoimme ympäristöön, yhteiskuntaan ja hallintotapaan (ESG) liittyviä mahdollisuuksia ja riskejä, jotka vaikuttavat liiketoimintaan, ja arvioimme, miten hyvin niitä hallitaan. ESG-laatu-luokitus on tärkeä näkökohta arvioitaessa, onko osake kestävän kehityksen edelläkävijä vai parantaja.</p> <p>Kullakin kestävän kehityksen rahastojen osakkeella on erilliset yritystutkimusmuistiinpanot, jotka kuvaavat ja dokumentoivat virallisesti kunkin yrityksen SDG-vaikutukset ja tarpeet, joihin ne vastaavat SDG-pilareissa.</p> <p>Lisäksi täytämme kestävän sijoitustoiminnan kolme sitovaa kriteeriä:</p> <ul style="list-style-type: none">• Taloudellinen vaikutus• Vahingon aiheuttamattomuus• Hyvä hallinto <p>Lisäksi abrdn soveltaa tiettyjä yhtiörajoituksia, jotka liittyvät normatiiviseen seulptaan (YK:n Global Compact -sopimukseen, ILO, OECD) Norges Bank Investment Management (NBIM) -rahastoon, valtiomisteisiin yhtiöihin sekä aseiden ja tupakan valmistajiin, rahapelipalvelujen tarjoajiin, alkoholi-teollisuuteen sekä kivihiilen, öljyn ja kaasun ja sähkön tuottajiin. Näitä kriteerejä sovelletaan sitovasti ja jatkuvasti.</p> <p>Kunkin hallussa olevan omaisuuserän due diligence -tarkastus on esitetty yksityiskohtaisesti rahaston sijoitusstrategiaa koskevassa asiakirjassa, joka on julkaistu osoitteessa www.abrdn.com kohdassa Rahastokeskus.</p> <p>Rahaston ESG-seulonnassa ja sitovissa sitoumuksissa määritetään, että omistusten kestävyteen liittyvät tavoitteet täyttyvät, ja ne ovat osa salkun kokonaisrakennetta. Lisäksi abrdn huomioi pääasiallisten haittavaikutusten mittarit (Principal Adverse Impact Indicators, PAI) rahaston sijoitusprosessissa, joka kuvataan yksityiskohtaisesti jäljempänä olevissa kysymyksissä ja vastauksissa.</p> <p>Rahastonhoitajat toteuttavat rahaston kestävyystavoitteita systemaattisen valvonnan kautta ja riippumattomasti abrdn:n ESG-hallintotiimien kautta.</p> <p>abrdn on valinnut ja seuraa useita sisäisiä ja ulkopuolisia lähteitä kestävien tavoitteiden saavuttamiseksi. Osana perehdytys- tai arviointiprosessia käytössämme on useita laadun testaamiseen liittyviä valvontatoimia, joita ovat muun muassa kattavuus, validiteettitarkistukset ja johdonmukaisuus.</p> <p>Tietoa varainhoito- ja vaikutuskäytännöistä on abrdn:n varainhoitoraportissa, joka on julkaistu osoitteessa www.abrdn.com Governance and Active Ownership -osion kohdassa "Kestävä sijoittaminen".</p>
Ei merkittävää haittaa kestäväälle sijoitustavoitteelle	<p>Rahasto sijoittaa yhtiöihin, joiden liikevaihdosta, tuotosta, pääomasta tai toimintakustannuksista tai tutkimuksesta ja tuotekehityksestä vähintään 20 prosenttia liittyy YK:n kestävän kehityksen tavoitteisiin. Vertailuindeksissä "rahoitusalan" toimijoiksi luokiteltuihin yhtiöihin sovelletaan vaihtoehtoisia osuusmittareita lainojen ja asiakaskunnan perusteella. Rahasto sijoittaa myös enintään 20 prosenttia SDG-johdajiin.</p> <p>Rahaston tavoitteena on vertailuindeksiä alhaisempi hiili-intensiteetti.</p> <p>Rahaston tavoitteena on myös sulkea pois vähintään 20 prosenttia rahaston sijoitusuniversumista.</p> <p>SFDR-asetuksen täydentämisestä annetussa delegoidussa asetuksessa edellytetyn mukaisesti sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään kestävästä sijoitustavoitteesta.</p> <p>abrdn on luonut kolmivaiheisen prosessin, jolla varmistetaan ei merkittävää haittaa -periaatteen huomioiminen:</p> <p>i. Sektorirajoitukset abrdn on määrittänyt joukon sektoreita, jotka ei automaattisesti hyväksytty kestävien sijoitusten piiriin, koska niiden katsotaan aiheuttavan merkittävää haittaa. Niihin kuuluvat esimerkiksi seuraavat teollisuudenalat: 1) Puolustus, 2) hiili, 3) öljyn ja kaasun etsintä, tuotanto ja niihin liittyvä toiminta, 4) tupakka, 5) vedonlyönti ja 6) alkoholi.</p> <p>ii. DNSH binääritesti 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. Se, että yhtiö läpäisee testin, indikoi abrdn:n menetelmässä sitä, ettei yhtiöllä ole kytköksiä kiistanalaisten aseiden valmistajiin ja että yhtiö saa alle yhden prosentin tuloistaan lämpöhiilen tuottajilta, alle viisi prosenttia tuloistaan tupakkaan liittyvistä toiminnoista, yhtiö ei ole tupakan tuottaja eikä sillä ole punaisia/vakavia ESG-kiistoja. Jos yhtiö ei läpäise testiä, sitä ei voida pitää kestävässä sijoituksena. Abrdn:n menetelmä 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 abrdn:n sisäisiin tietoihin.</p> <p>iii. DNSH olennaisuuslippu</p>



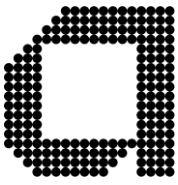
	<p>Abrdn huomioi DNSH-asetusta täydentävässä delegoidussa asetuksessa määritellyt muut PAI SFDR -indikaattorit käyttämällä useita lisäseulontoja ja varoitusmerkkejä, jotta parannusta vaativat osa-alueet ja mahdolliset tulevat huolenaiheet voidaan tunnistaa. Näiden indikaattoreiden ei katsota aiheuttavan merkittävää haittaa, ja siksi yritystä, jolla on aktiivinen DNSH:n olennaisuuslippu, voidaan silti pitää kestävästi sijoituksena. abrdn pyrkii tehostamaan vaikuttamistoimia, jotta ne keskittyisivät näihin alueisiin, ja pyrkii saamaan aikaan parempia tuloksia ratkaisemalla ongelman.</p> <p>Rahasto käyttää normipohjaisia seuloja ja kiistanalaisuussuodattimia sulkeakseen pois yritykset, jotka saattavat rikkoa kansainvälisiä normeja, jotka on kuvattu OECD:n monikansallisia yrityksiä koskeissa OECD:n toimintaohjeissa ja YK:n yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskeissa YK:n ohjaavissa periaatteissa.</p>
Rahoitustuotteen kestävä sijoitustavoite	<p>Rahasto pyrkii saavuttamaan pitkäaikaista kasvua sijoittamalla kehittyvien markkinoiden maiden yhtiöihin, joilla on abrdn:n näkemyksen mukaan myönteinen yhteiskunnallinen vaikutus Yhdistyneiden kansakuntien kestävästä kehityksen tavoitteiden (SDG:t) noudattamisen kautta.</p> <p>Kestävästä kehityksen osakerahastostrategioissamme noudatetaan perustavanlaatuista, alhaalta ylöspäin suuntautuvaa sijoitustutkimusprosessia, jossa ESG-analyysi ja yritysvaikuttaminen ovat olennainen osa kaikkien yhtiöiden sijoituspotentiaalin arviointia.</p> <p>Kehittyvien markkinoiden kestävästä kehityksen osakerahastossa noudatetaan abrdn:n ”Kestävästä kehityksen tavoitteiden osakesijoitusstrategiaa”. Sijoitusstrategiassa tunnistetaan yhtiöt, jotka noudattavat Yhdistyneiden kansakuntien kestävästä kehityksen tavoitteita. Nämä tavoitteet on määritelty pitkäkestoisten globaalien ongelmien ratkaisemiseksi. Näitä ovat muun muassa ilmastonmuutos, kasvava sosiaalinen eriarvoisuus sekä kestävä tuotanto ja kulutus.</p> <p>Rahasto sijoittaa yrityksiin, joiden tuloista, voitoista, pääoma- tai toimintamenoista tai tutkimus- ja kehitystoiminnasta vähintään 20 prosenttia liittyy YK:n kestävästä kehityksen tavoitteisiin. Vertailuindeksissä ”rahoitusalan” toimijoiksi luokiteltuihin yhtiöihin sovelletaan vaihtoehtoisia osuusmittareita lainojen ja asiakaskunnan perusteella. Rahasto sijoittaa enintään 20 % SGD-edelläkävijöihin.</p> <p>Osakesijoitusprosessissamme analysoimme kaikkien kattamiemme yhtiöiden osalta kunkin liiketoiminnan perustan varmistaksemme asianmukaisen kontekstin sijoituksillemme. Tähän sisältyvät liiketoimintamallin kestävyys, toimialan houkuttelevuus, rahoitusaseman vahvuus ja taloudellisen vallihaudan kestävyys. Huomioimme myös johtoryhmän laadun ja analysoimme ympäristöön, yhteiskuntaan ja hallintotapaan (ESG) liittyviä mahdollisuuksia ja riskejä, jotka vaikuttavat liiketoimintaan, ja arvioimme, miten hyvin niitä hallitaan. ESG-laatu luokitus on tärkeä näkökohta arvioitaessa, onko osake kestävästä kehityksen edelläkävijä tai parantaja.</p> <p>Tällä rahastolla on taloudellinen vertailuindeksi, jota käytetään salkun rakentamisessa, mutta se ei sisällä kestävästä kehityksen kriteerejä eikä sitä ole valittu näiden ominaisuuksien saavuttamiseksi. Vertailuindeksiä käytetään rahaston arvonnekehityksen vertaamiseen ja rahaston sitovien sitoumusten vertailukohtana.</p>
Sijoitusstrategia	<p>Rahasto pyrkii tuottamaan vahvaa pitkän aikavälin tuottoa allokoimalla pääomaa yhtiöihin, jotka voivat tuottaa vahvaa taloudellista tuottoa ja jotka osoittavat tuotteidensa, palvelujensa ja toimijensa kautta selvän ja olennaisen sitoutumisen yhteen tai useampaan Yhdistyneiden kansakuntien (YK) kestävästä kehityksen tavoitteeseen.</p> <p>Kehittyvien markkinoiden SDG-osakesijoitusstrategia ja ESG-analyysiin osana yleistä osaketutkimusprosessiamme käyttämämme aika perustuu kolmelle ydinperiaatteelle:</p> <ul style="list-style-type: none">• ESG-tekijät ovat taloudellisesti merkittäviä ja vaikuttavat yrityksen tulokseen• ESG-riskien ja -mahdollisuuksien ymmärtäminen muiden taloudellisten mittareiden rinnalla antaa meille mahdollisuuden tehdä parempia sijoituspäätöksiä.• Asiantunteva ja rakentava vaikuttaminen auttaa kehittämään parempia yrityksiä, mikä lisää asiakkaidemme sijoitusten arvoa. <p>Kehittyvien markkinoiden kestävästä kehityksen osakerahasto noudattaa abrdn:n kehittyvien markkinoiden kestävästä kehityksen osakesijoitusten suosimisen strategiaa.” Sijoitusstrategiassa tunnistetaan yhtiöt, jotka noudattavat Yhdistyneiden kansakuntien kestävästä kehityksen tavoitteita. Nämä tavoitteet on määritelty pitkäkestoisten globaalien ongelmien ratkaisemiseksi. Näitä ovat muun muassa ilmastonmuutos, kasvava sosiaalinen eriarvoisuus sekä kestävä tuotanto ja kulutus.</p> <p>Rahasto sijoittaa yrityksiin, joiden liikevaihdosta, voitosta, pääoma- tai toimintamenoista tai tutkimus- ja kehitystoiminnasta vähintään 20 prosenttia liittyy YK:n kestävästä kehityksen tavoitteisiin.</p> <p>Yhtiöiden osalta, jotka on luokiteltu vertailuindeksissä ”Financials”-luokkaan, voidaan käyttää vaihtoehtoisia olennaisuusmittareita. Vaadimme 20 prosentin olennaisuutta mitattuna (i) uusilla tai olemassa olevilla lainoilla heikommassa asemassa oleville asiakkaille, jos kyseiset kohdelainat kasvavat vuositasolla kolmen vuoden aikana; tai (ii) uusilla tai olemassa olevilla heikommassa asemassa olevilla asiakkailta, jos kyseiset kohdeasiakasmäärät kasvavat vuositasolla kolmen vuoden aikana; tai (iii) heikommassa asemassa olevien asiakkaiden tuottamalla liikevoitolla ennen varauksia. Rahasto sijoittaa myös enintään 20 prosenttia kestävästä kehityksen edelläkävijäyhtiöihin. Nämä ovat yhtiöitä, joiden katsotaan olevan toimitusketjussa tärkeässä asemassa YK:n kestävästä kehityksen tavoitteiden saavuttamisen edistymisen kannalta, mutta jotka eivät välttämättä täytä toistaiseksi 20 prosentin osuutta</p>



	<p>koskevaa vaatimusta. Kestävän kehityksen rahastojen kustakin osakkeesta laaditut erilliset yritystutkimusmuistiot kuvaavat ja dokumentoivat virallisesti kunkin yrityksen SDG-vaikutukset ja tarpeet, joihin ne vastaavat.</p> <p>Osakesijoitusprosessissamme analysoimme kaikkien yhtiöiden osalta kunkin liiketoiminnan perustan varmistaaksemme asianmukaisen kontekstin sijoituksillemme. Tähän sisältyvät liiketoimintamallin kestävyys, toimialan houkuttelevuus, rahoitusaseman vahvuus ja taloudellisen vallihaudan kestävyys. Huomioimme myös johtoryhmän laadun ja analysoimme ympäristöön, yhteiskuntaan ja hallintotapaan (ESG) liittyviä mahdollisuuksia ja riskejä, jotka vaikuttavat liiketoimintaan, ja arvioimme, miten hyvin niitä hallitaan. ESG-laatu luokitusta on tärkeä näkökohta arvioitaessa, onko osake kestävän kehityksen edelläkävijä vai parantaja.</p> <p>abrdrn soveltaa lisäksi tiettyjä yhtiörajoituksia, jotka liittyvät normatiiviseen seuloontaan (YK:n Global Compact -sopimukseen, ILO, OECD) Norges Bank Investment Management (NBIM) -rahastoon, valtiomisteisiin yhtiöihin sekä aseiden ja tupakan valmistajiin, rahapelipalvelujen tarjoajiin, alkoholi-teollisuuteen sekä kivihiihen, öljyn ja kaasun sekä sähkön 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. abrdrn seuloa pois sijoitukset, jotka saavat hyvän hallintotavan osalta alhaisen pistemäärän, käyttämällä lisäksi abrdrn omia ESG-pisteytyksiä koko sijoitusprosessin ajan. Hyvää hallintotapaa koskevassa pisteytyksessä arvioidaan yrityksen hallinto- ja johtorakennetta (palkka- ja palkkiopolitiikka mukaan luettuna) ja sen johdon ja hallinnon toimintaa. Alhainen pistemäärä annetaan yleensä silloin, kun on huolenaiheita, jotka liittyvät taloudellisesti merkittäviin kiistoihin, huonoon verosäännösten noudattamiseen tai hallintotapaan tai työntekijöiden tai vähemmistöosakkeenomistajien huonoon kohteluun.</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>
<p>Sijoitusten osuus</p>	<p>Rahasto sitoutuu sijoittamaan vähintään 75% kestäviin sijoituksiin, mukaan lukien 15 % varoihin, joilla on ympäristötavoite, ja 15 % yhteiskunnallisesti vastuullisia ominaisuuksia edistäviin tavoitteisiin.</p> <p>Rahasto sijoittaa enintään 25 % varoistaan luokkaan "Ei kestävä", joka sisältää käteisen, rahamarkkinainstrumentit ja johdannaiset.</p>
<div style="background-color: #f9f9f9; padding: 10px;"> <pre> graph LR A[Sijoitukset] --> B[#1 Kestäviä: 75%] A --> C[#2 Ei kestäviä: 25%] B --> D[Ympäristöön liittyviä: 15%] B --> E[Yhteiskunnallisia: 15%] B --> F[Muita: 15%] </pre> <p>#1 Kestävä kattaa kestävä sijoitukset, joilla on ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita.</p> <p>#2 Ei kestävä sisältää sijoitukset, jotka eivät täytä kestäville sijoituksille asetettuja vaatimuksia.</p> </div>	
<p>Kestävän sijoitustavoitteen seuranta</p>	<p>Ensisijainen vastuu Sijoitustiimimme on ensisijaisesti vastuussa sijoitusstrategian toteutuksesta. Kestävän sijoittamisen hallintokomiteamme tukevat sijoitusosastoja puiteiden täytäntöönpanossa sekä sääntely-ympäristön ymmärtämisessä.</p> <p>Toissijainen vastuu Sijoitusriskit abrdrn 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>Compliance</p>



	<p>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 & 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 & 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 hallintofoorumille, esimerkiksi riski- ja pääomakomitean, konsernin tilintarkastuskomitean ja Executive Leadership Team Controlsin kokoukselle. Varmennustoimiin kuuluu sekä riski- tai sääntelyaiheiden temaattisia tarkastuksia että kohdennettuja tarkastuksia, jotka koskevat tiettyjä sääntelyn tai asiakkaiden tuloksia.</p> <p>Kolmannen tason tarkastukset abrdn:n sisäinen tarkastus tekee sisäisiä tarkastuksia, joihin kuuluu myös kestävä kehityksen sääntöjen täytäntöönpano osana sisäisen tarkastuksen ohjelmaa.</p>
Menetelmät	<p>Rahasto pyrkii saavuttamaan pitkäaikaista kasvua sijoittamalla kehittyvien markkinoiden maiden yhtiöihin, joilla on abrdn:n näkemyksen mukaan myönteinen yhteiskunnallinen vaikutus Yhdistyneiden kansakuntien kestävä kehityksen tavoitteiden (SDG:t) noudattamisen kautta.</p> <p>Kestävä kehityksen osakerahastostrategioissamme noudatetaan perustavanlaatuista, alhaalta ylöspäin suuntautuvaa sijoitustutkimusprosessia, jossa ESG-analyysi ja yritysvaikuttaminen ovat olennainen osa kaikkien yhtiöiden sijoituspotentiaalin arviointia.</p> <p>Kehittyvien markkinoiden kestävä kehityksen osakerahastossa noudatetaan abrdn:n ”Kestävä kehityksen tavoitteiden osakesijoitusstrategiaa”. Sijoitusstrategiassa tunnistetaan yhtiöt, jotka noudattavat Yhdistyneiden kansakuntien kestävä kehityksen tavoitteita. Nämä tavoitteet on määritelty pitkäkestoisten globaalien ongelmien ratkaisemiseksi. Näitä ovat muun muassa ilmastonmuutos, kasvava sosiaalinen eriarvoisuus sekä kestävä tuotanto ja kulutus.</p> <p>Rahasto sijoittaa yrityksiin, joiden tuloista, voitoista, pääoma- tai toimintamenoista tai tutkimus- ja kehitystoiminnasta vähintään 20 prosenttia liittyy YK:n kestävä kehityksen tavoitteisiin. Vertailuindeksissä ”rahoitusalan” toimijoiksi luokiteltuihin yhtiöihin sovelletaan vaihtoehtoisia osuusmittareita lainojen ja asiakaskunnan perusteella. Rahasto sijoittaa enintään 20 % SGD-edelläkävijöihin.</p> <p>Osakesijoitusprosessissamme analysoimme kaikkien kattamiemme yhtiöiden osalta kunkin liiketoiminnan perustan varmistaaksemme asianmukaisen kontekstin sijoituksillemme. Tähän sisältyvät liiketoimintamallin kestävyys, toimialan houkuttelevuus, rahoitusaseman vahvuus ja taloudellisen vallihaudan kestävyys. Huomioimme myös johtoryhmän laadun ja analysoimme ympäristöön, yhteiskuntaan ja hallintotapaan (ESG) liittyviä mahdollisuuksia ja riskejä, jotka vaikuttavat liiketoimintaan, ja arvioimme, miten hyvin niitä hallitaan. ESG-laatuolosuhteet on tärkeä näkökohta arvioitaessa, onko osake kestävä kehityksen edelläkävijä tai parantaja.</p> <p>Tällä rahastolla on taloudellinen vertailuindeksi, jota käytetään salkun rakentamisessa, mutta se ei sisällä kestävä kehityksen kriteerejä eikä sitä ole valittu näiden ominaisuuksien saavuttamiseksi. Vertailuindeksiä käytetään rahaston arvonkehityksen vertaamiseen ja rahaston sitovien sitoumusten vertailukohtana. Tämä rahasto huomioi pääasialliset haitalliset vaikutukset (PAI) kestävyystekijöihin.</p> <p>Pääasiallisten haittavaikutusten mittarit (PAI-indikaattorit) ovat mittareita, joilla mitataan kielteisiä vaikutuksia ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviin kysymyksiin. abrdn huomioi pääasialliset haitalliset vaikutukset rahaston sijoitusprosessissa, johon sisältyy mahdollisesti sen harkitseminen, tehdäänkö sijoitus, tai niitä voidaan hyödyntää sitouttamisvälineenä esimerkiksi silloin, jos sovellettavia käytäntöjä ei ole ja jos siitä koituisi hyötyä, tai jos hiilipäästöt katsotaan korkeiksi, abrdn voi suunnitella pitkäaikaisen tavoitteen ja vähentämissuunnitelman luomista. abrdn arvioi pääasiallisia haitallisia vaikutuksia muun muassa kestävä rahoituksen tiedonantoasetuksessa (”SFDR”) tarkoitettujen PAI-indikaattorien avulla; kaikkia PAI-indikaattoreita ei kuitenkaan välttämättä huomioida tietojen saatavuuden, laadun ja sijoituksiin liittyvän merkityksellisyyden mukaan. Jos rahastot huomioivat pääasialliset haitalliset vaikutukset, niihin liittyvät tiedot asetetaan saataville vuosikertomuksissa.</p>



<p>Tietolähteet ja tietojen käsittely</p>	<p>Tietolähteet</p> <p>Olemme valinneet useita tietolähteitä, jotka palvelevat aiottua tarkoitusta saavuttaa kestävästi sijoitustavoitteet. Abrdn käyttää yhdistelmää seuraavista lähestymistavoista:</p> <ol style="list-style-type: none">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; ja2. 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. <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">• Yhtiöiden suorat ilmoitukset: kestävyysraportit, vuosikertomukset, viranomaisilmoitukset, yritysten verkkosivut ja suora yhteydenpito yritysten edustajiin.• Yhtiön epäsuora tiedonanto: valtion virastojen julkaisemat tiedot, teollisuus- ja toimialajärjestöt sekä rahoitustietojen tarjoajat.• Suora yhteydenpito yrityksiin edellä kohdassa Yritysviestintä kuvatulla tavalla. <p>Jos yritys ei ole julkistanut tietoja, voimme käyttää arvioituja tunnuslukuja. Nämä tietokokonaisuudet perustuvat omiin menetelmiin ja perustuvat yrityksiltä, markkinoiden ja toimialan vertaisilta, tiedotusvälineiltä, kansalaisjärjestöiltä, monikansallisilta ja muilta uskottavilta instituutioilta saatuihin tietoihin. Kolmannen osapuolen palveluntarjoajamme käyttävät monenlaisia tietoja, jotka on saatu eri työkaluista ja lähteistä, mukaan lukien:</p> <ul style="list-style-type: none">• Yhtiöiden verkkosivustot• Yhtiöiden vuosikertomukset ja lakisääteiset ilmoitukset• Hallitusten rahoituslaitokset ja tiedotteet• Rahoitustietojen tarjoajat• Media ja aikakauslehdet• Kansalaisjärjestöjen (NGO) raportit ja verkkosivustot <p>Tietojen laadunvarmistusprosessi</p> <p>Kolmansien osapuolten tietolähteet</p> <p>Varmennamme, että kolmansien osapuolten tietolähteemme noudattavat tiukkaa laadunvarmistusprosessia. Tietojen paikkansapitävyys ja yritysprofiilit tarkastetaan vertaisarvioinnilla ennen lopullista sisällyttämistä tietokokonaisuuksiin. Kolmannen osapuolen palveluntarjoajilla on lisäksi eskalointimenetelmä, jonka avulla voidaan käsitellä tapauksia, jotka vaativat lisätulkintaa tai menetelmien päivittämistä.</p> <p>Osana sijoitus- tai arviointiprosessia tehdään useita laaduntarkastuksia, muun muassa kattavuutta, kelpoisuutta ja johdonmukaisuutta koskevia tarkastuksia. Yhtiömme tiedonhallintakehyykseen ja tiedonhallinnan toimintamalleihin kuuluu sellaisten työkalupakettien soveltaminen, jotka profiloivat tiedot, keräävät täydelliset tiedot ja soveltavat laatusääntöjä sijoitusprosessiemme kannalta kriittisten tietojen seurantaan. Näitä palveluja täydentää lisäksi se, että eri puolilla liiketoimintaa on tietojen omistajia ja hallinnoijia.</p> <p>Kunkin ulkoisen tietolähteen osalta pidämme kirjaa arvioiduista tiedoista (eli tiedoista, joita ei ole saatavilla yrityksen raporteissa), ja pyrimme mahdollisuuksien mukaan minimoimaan tämän osuuden julkistetuilla tiedoilla.</p> <p>Kvalitatiivinen arviointiprosessi</p> <p>Kaikkien niiden tapausten osalta, joissa sovellamme kvalitatiivista päällekkäisanalyysia tai näkemystä, analyysia seuraa tiukka laadunvarmistus- ja valvontaprosessi.</p> <p>Datan laatu</p> <p>Sekä kolmansien osapuolten että kvalitatiivisten arviointien osalta julkistettujen tietojen prosenttiosuus vaihtelee tapauskohtaisesti yrityksen koon ja sen sijainnin mukaan. Esimerkiksi suuri eurooppalainen yritys on tyypillisesti velvollinen julkistamaan tietoja sääntelyn vuoksi, ja menetelmissämme käytetyt arviot ovat vähäisiä tai olemattomia. Jos julkistettuja tietoja on kuitenkin vain vähän, esimerkiksi pienemmissä yrityksissä, on mahdollista, että suurin osa kestävästi sijoituksen arvosta perustuu arvioihin. Useimmissa tapauksissa menetelmissä käytetään sekä julkistettuja että arvioituja tietoja, ja yleensä ympäristöön liittyvien ominaisuuksien osalta käytetään enemmän julkistettuja tietoja ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien osalta enemmän arvioituja tietoja. Käytämme useita tietopalvelujen tarjoajia, ja käytettävissä olevat todelliset ja arvioidut tiedot vaihtelevat palveluntarjoajien mukaan, mutta keskimääräiset arvioidut tiedot ovat noin 20 prosenttia.</p>
--------------------------------------------------	-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------



Menetelmiä ja tietoja koskevat rajoitukset	<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, pääomameneihin tai toimintameneihin luokitusjärjestelmän mukaisuuden osoittamiseksi. Tämän vuoksi abrdn on yhdenmukaistanut SFDR-asetuksen mukaisten kestävien sijoitusten laskentamenetelmän tämän lähestymistavan kanssa, koska katsomme, että se on lähempänä asetuksen todennäköistä kehityssuuntaa tulevaisuudessa.</p>
Asianmukainen huolellisuus	<p>Jokaista salkussa olevaa omaisuuserää koskevat yksityiskohtaiset due diligence -tiedot esitetään rahaston sijoitusstrategiaa koskevassa asiakirjassa, joka on julkaistu osoitteessa www.abrdn.com kohdassa Rahastokeskus.</p>
Vaikuttamispolitiikat	<p>Aktiivinen omistajuus 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 kestävää, pitkäaikaista tuottoa sijoitukselle. Yritysten omistajina johtamisprosessi on luonnollinen osa sijoitusstrategiaamme, sillä pyrimme asiakkaidemme puolesta saamaan hyötyä niiden pitkäaikaisesta menestymisestä.</p> <p>Rahastonhoitajamme ja analyytikkomme tapaavat säännöllisesti sijoitusyhtiöidemme johtoa ja toimivaan johtoon kuulumattomia henkilöitä.</p> <p>ESG vaikuttaminen</p> <p>Yhtiöiden johtoryhmien kanssa tapahtuva vuorovaikutus on avainasemassa, ja se on vakiintunut osa osakesijoitusprosessiamme ja jatkuvaa varainhoito-ohjelmaamme. Sitä kautta saamme kokonaisvaltaisemman näkemyksen yrityksestä, mukaan lukien nykyisistä ja tulevista ESG-riskeistä, joita yrityksen on hallittava, ja mahdollisuuksista, joista se voi hyötyä. Se tarjoaa myös mahdollisuuden keskustella ongelmakohtista, jakaa parhaita käytäntöjä ja edistää myönteistä muutosta. Vaikuttamisen painopisteet määritetään:</p> <ul style="list-style-type: none">• ESG House Score -pisteytyksen käyttö yhdessä• sijoitustiimien bottom-up-tutkimustiedot eri omaisuusluokista ja• yritystason varainhoitotoimintojemme temaattisten painopistealueiden kanssa. <p>Katso myös varainhoitoraporttimme, joka on julkaistu osoitteessa www.abrdn.com kohdassa Kestävä sijoittaminen.</p>
Kestävän sijoitustavoitteen saavuttaminen	<p>Edellä olevissa kohdissa kerrotaan yksityiskohtaisesti, miten rahasto toteuttaa kestävän sijoitustoimintansa. Rahastolla on taloudellinen vertailuindeksi, jota käytetään salkun muodostamiseen. Siihen ei kuitenkaan sisällytetä mitään kestävyyskriteereitä, eikä sitä valita kestävien sijoitustavoitteiden toteutumiseksi.</p>