



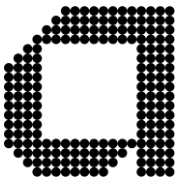
abrdn SICAV I - Climate Transition Bond Fund

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 2138001IN6XY2E88UX09

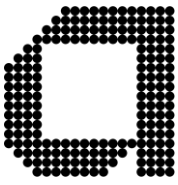
Tiivistelmä	
	<p>Rahastoon sovelletaan kestävän rahoituksen tiedonantoasetuksen (EU) 2019/2088 (SFDR) 9. artiklaa, ja sen tavoitteena on kestävien sijoitusten tekeminen.</p> <p>abrdn on kehittänyt kestäviä sijoituksia koskevien SFDR-kriteerien (taloudelliseen toiminnan positiivinen edistäminen, sijoitus 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 % kestävän kehityksen mukaisiin sijoituksiin.</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 tuoton ja kasvun yhdistelmän sijoittamalla maailmanlaajuisesti liikkeelle laskettuihin yritysvelkakirjalainoihin, joita lasketaan liikkeelle maailmanlaajuisesti, mukaan lukien kehittyvien markkinoiden maissa, ja jotka noudattavat abrdn:n kestävän kehityksen yritysvelkakirjasijoitusstrategiaa. Kaikki joukkovelkakirjalainat tukevat sijoitusjohtajan näkemyksen mukaan siirtymistä vähähiiliseen talouteen ja yhteiskunnan sopeutumista ilmastonmuutokseen.</p> <p>Rahasto sijoittaa vähintään 90 prosenttia joukkovelkakirjalainoihin, mukaan lukien yritysvelkakirjalainat, valtionlainat, jotka on laskettu liikkeelle missä tahansa päin maailmaa, mukaan lukien valtioiden joukkovelkakirjalainat, inflaatioon sidotut joukkovelkakirjalainat, vaihtovelkakirjalainat, omaisuusvakuudelliset ja kiinteistövakuudelliset joukkovelkakirjalainat. Rahasto sijoittaa vähintään 70 prosenttia varoistaan missä tahansa päin maailmaa liikkeeseen laskettuihin yritysvelkakirjoihin. Rahasto voi sijoittaa enintään 40 prosenttia varoistaan velkakirjoihin, joiden luokka on sijoitusluokkaa huonompi. Muiden valuuttojen kuin dollarin määräiset velkakirjat suojataan tavallisesti Yhdysvaltain dollarin suhteen. Kaikki velkakirjaomistukset ovat rahastonhoitajan globaalien ilmastosiirtymäkeskeisten velkakirjasijoituksia suosivan strategian mukaisia.</p> <p>Rahastolla on taloudellinen vertailuindeksi, jota käytetään salkun muodostamiseen. Siihen ei kuitenkaan sisällytetä mitään kestävyyskriteereitä, eikä sitä valita rahaston kestävän sijoitustavoitteen toteutumiseksi. Vertailuindeksiä käytetään arvonkehityksen vertailuun.</p> <p>Rahaston tavoitteena on saavuttaa houkuttelevaa pitkän aikavälin tuottoa sijoittamalla vähintään 90 prosenttia varoistaan kiinteätuottoisiin arvopapereihin, jotka tukevat siirtymää vähähiiliseen talouteen ja yhteiskunnan sopeutumista ilmastonmuutokseen. Nämä arvopaperit sisältävät investointiluokan ja investointiluokkaa huonompia velkakirjoja sekä velkakirjasidonnaisia arvopapereita. abrdn tekee näitä sijoituksia maailmanlaajuisesti, myös kehittyvillä markkinoilla.</p> <p>Rahasto hyödyntää abrdn:n resursseja ja ymmärrystä ilmasto- ja ympäristöasioissa auttaakseen asiakkaita hyötymään pitkällä aikavälillä tapahtuvasta siirtymästä suurempaan vastuullisuuteen. Tavoitteenamme on saada aikaan tulojen ja kasvun yhdistelmä sijoittamalla joukkovelkakirjalainoihin, joiden liikkeeseenlaskijat ovat yrityksiä ja maita, jotka mielestämme puuttuvat ilmastonmuutoksen syihin ja sopeutuvat sen seurauksiin.</p> <p>Nämä ovat yrityksiä, jotka vähentävät toimintansa kasvihuonekaasupäästöjä tai auttavat muita vähentämään päästöjään, sekä yrityksiä ja maita, jotka auttavat yhteiskuntaa sopeutumaan ilmastonmuutoksen fyysisiin riskeihin.</p> <p>Rahasto käyttää kolmea pilaria yksilöidessään sijoituksia, jotka edistävät joko ilmastonmuutoksen hillitsemistä tai ilmastonmuutokseen sopeutumista:</p> <ul style="list-style-type: none">o Edelläkävijät – tukevat johtavia päästöjen vähentäjiä paljon päästöjä aiheuttavilla aloilla. Yritykset, joilla on kunnianhimoiset ja uskottavat hiilidioksidipäästöjen vähentämistavoitteet.o Sopeuttajat – helpottavat sopeutumista ilmastonmuutokseen.o Yritykset ja maat, jotka puuttuvat ilmastonmuutoksen fyysisiin riskeihin.o Ratkaisut – auttavat taloutta hiilidioksidipäästöjen vähentämisessä. <p>Sijoittaminen tuotteillaan ja palveluillaan taloutta yleisesti päästöjen vähentämisessä auttavien liikkeeseenlaskijoiden joukkovelkakirjalainoihin. Tähän kuuluvat muun muassa investoinnit kiertotalouteen, energiatehokkuuteen, sähköistämiseen, energian varastointiin, uusiutuviin materiaaleihin, älykkäisiin rakennuksiin ja uusiutuvaan energiaan.</p>



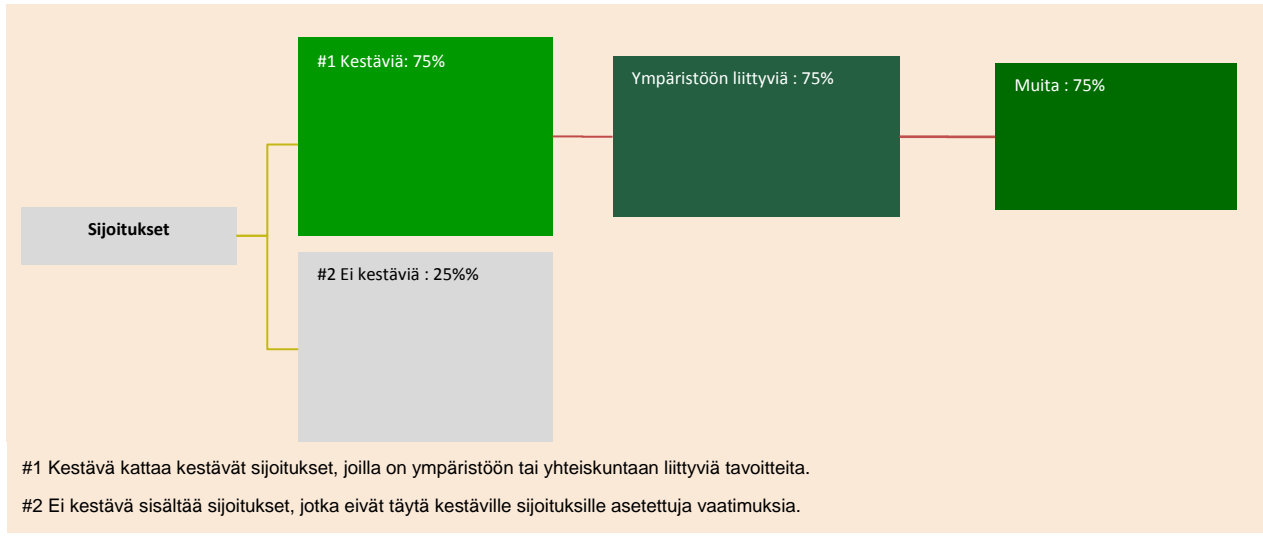
	<p>Velkakirjojen liikkeeseenlaskijat valitaan monivaiheisen prosessin avulla, jossa käytetään omaa seurantatyökalua, jossa käytetään useita ulkoisia tiedonantajia, sijoitustiimin jäsenten laatimaa laadullista tutkimusmuistiinpanoa ja vertaisarviointikeskustelua kunkin rahastoon ehdotetun joukkovelkakirjalainan liikkeeseenlaskijan tarkastelemiseksi.</p> <p>Rahaston tavoitteena on saavuttaa vähintään 75 prosentin taloudellinen panos joko ilmastonmuutoksen hillitsemiseen tai siihen sopeutumiseen. Tämä mitataan liikkeellelaskijoiden näiden toimintojen tulojen, pääomamenojen tai toimintamenojen osuuden perusteella. Näin ollen kunkin liikkeeseenlaskijan keskimääräinen (positioiden koon mukaan painotettu) taloudellinen panos näihin kestäviin tavoitteisiin on vähintään 75 prosenttia.</p> <p>abrdrn soveltaa lisäksi tiettyjä normatiiviseen seulptaan liittyviä yhtiörajoituksia (YK:n Global Compact -sopimus, ILO ja OECD) valtio-omisteisiin yhtiöihin, tupakka- ja alkoholi-teollisuuteen, uhkapelipalveluihin, kivihiilen tuottajiin, öljy- ja kaasuteollisuuteen, aikuisviihteeseen ja ase-teollisuuteen. Näitä seulptakriteerejä sovelletaan sitovasti ja jatkuvasti. Kunkin hallussa olevan omaisuuserän due diligence -tarkastus on esitetty yksityiskohtaisesti rahaston sijoitusstrategiaa koskevassa asiakirjassa, joka on julkaistu osoitteessa www.abrdrn.com kohdassa Rahastokeskus.</p> <p>Rahaston ESG-seulptonnassa ja sitovissa sitoumuksissa määritetään, että omistusten kestävään kehitykseen liittyvät tavoitteet täyttyvät, ja ne ovat osa salkun kokonaisrakennetta. Lisäksi abrdrn 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 abrdrn:n ESG-hallintotiimin kautta.</p> <p>abrdrn on valinnut ja seuraa useita sisäisiä ja ulkopuolisia lähteitä kestävien tavoitteiden saavuttamiseksi. Osana perehdytys- ja arviointiprosessia käytössämme on useita laadun testaamiseen liittyviä valvontatoimia, joita ovat muun muassa kattavuus, valideetti-tarkistukset ja johdonmukaisuus.</p> <p>Tietoa varainhoito- ja vaikutuskäytännöistä on abrdrn:n varainhoitoraportissa, joka on julkaistu osoitteessa www.abrdrn.com Governance and Active Ownership -osion kohdassa "Kestävä sijoittaminen".</p>
Ei merkittävää haittaa kestäväälle sijoitustavoitteelle	<p>Rahasto investoi kolmeen pilariin, jotka edistävät joko ilmastonmuutoksen hillitsemistä tai siihen sopeutumista:</p> <ul style="list-style-type: none">• Johtajat (ilmastonmuutoksen hillitseminen: tukevat johtavia päästöjen vähentäjiä)• Mukautajat (mukautuminen ilmastonmuutokseen: auttaa mukautumista ilmastonmuutokseen)• Ratkaisut (ilmastonmuutoksen hillitseminen: auttavat taloutta vähentämään hiilidioksidipäästöjään) <p>Liikkeeseenlaskijat arvioidaan sen perusteella, mikä on niiden taloudellinen panos kuhunkin tavoitteeseen, jota mitataan näiden toimintojen tulojen, pääomamenojen tai toimintamenojen osuuden perusteella. Lisäindikaattoreita käytetään arvioitaessa panosta vastuullisuustavoitteisiin käyttämällä omaa ilmastoseulptontatyökalua, jossa käytetään useilta ulkopuolisilta palveluntarjoajilta saatuja tietoja yhdistettynä kvalitatiiviseen vertaisarvioituun arvioon.</p> <p>Rahasto myös supistaa sijoitusuniversumiaan vähintään 20 prosentilla negatiivisen seulptonnan ja tiukkojen ilmastokriteerien yhdistelmän kautta.</p> <p>SFDR-asetuksen täydentämisestä annetussa delegoidussa asetuksessa edellytetyn mukaisesti sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään kestävästä sijoitustavoitteesta.</p> <p>abrdrn on luonut kolmivaiheisen prosessin, jolla varmistetaan ei merkittävää haittaa -periaatteen huomioiminen:</p> <p>i. Sektorirajoitukset abrdrn 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 abrdrn: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. Abrdrn: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 abrdrn:n sisäisiin tietoihin.</p> <p>iii. DNSH olennaisuuslippu Abrdrn huomioi DNSH-asetusta täydentävässä delegoidussa asetuksessa määritellyt muut PAI SFDR -indikaattorit käyttämällä useita lisäseulptontoja ja varoitusmerkkejä, jotta parannusta vaativat osa-alueet ja</p>



	<p>mahdolliset tulevat huolenaiheet voidaan tunnistaa. Näiden indikaattoreiden ei katsota aiheuttavan merkittävää haittaa, ja siksi yritystä, jolla on aktiivinen DNSH:n olennaisuuslippu, voidaan silti pitää kestäväna 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 koskevissa OECD:n toimintaohjeissa ja YK:n yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevissa YK:n ohjaavissa periaatteissa.</p>
Rahoitustuotteen kestävä sijoitustavoite	<p>Rahasto pyrkii yhdistämään tuoton ja kasvun sijoittamalla vähintään 90 prosenttia velkakirjoihin (lainat julkisyhteisöille ja yrityksille), joita on laskettu liikkeeseen maailmanlaajuisesti, mukaan lukien kehittyvien markkinoiden maissa, ja jotka noudattavat rahastonhoitajan ilmastosiirtymäkeskeistä velkakirjasijoituksia suosivaa strategiaa ("sijoitusstrategia"). Kaikki joukkovelkakirjalainat tukevat rahastonhoitajan näkemyksen mukaan siirtymää vähähiiliseen talouteen ja yhteiskunnan sopeutumiseen ilmastomuutokseen.</p> <p>Rahasto hyödyntää abrdn:n resursseja ja ymmärrystä ilmasto- ja ympäristöasioissa auttaakseen asiakkaita hyötymään pitkällä aikavälillä tapahtuvasta siirtymästä suurempaan vastuullisuuteen. Tavoitteenamme on saavuttaa tuottojen ja kasvun yhdistelmä sijoittamalla sellaisten yritysten ja valtioiden liikkeeseen laskemiin joukkovelkakirjalainoihin, jotka mielestämme puuttuvat ilmastomuutoksen syihin ja sopeutuvat sen seurauksiin. Rahasto pyrkii yhdistämään tuoton ja kasvun sijoittamalla vähintään 90 prosenttia velkakirjoihin (lainat julkisyhteisöille ja yrityksille), joita on laskettu liikkeeseen maailmanlaajuisesti, mukaan lukien kehittyvien markkinoiden maissa, ja jotka noudattavat rahastonhoitajan ilmastosiirtymäkeskeistä velkakirjasijoituksia suosivaa strategiaa ("sijoitusstrategia"). Kaikki joukkovelkakirjalainat tukevat rahastonhoitajan näkemyksen mukaan siirtymää vähähiiliseen talouteen ja yhteiskunnan sopeutumiseen ilmastomuutokseen.</p> <p>Rahasto hyödyntää abrdn:n resursseja ja ymmärrystä ilmasto- ja ympäristöasioissa auttaakseen asiakkaita hyötymään pitkällä aikavälillä tapahtuvasta siirtymästä suurempaan vastuullisuuteen. Tavoitteenamme on saavuttaa tuottojen ja kasvun yhdistelmä sijoittamalla sellaisten yritysten ja maiden liikkeeseen laskemiin joukkovelkakirjalainoihin, jotka mielestämme puuttuvat ilmastomuutoksen syihin ja sopeutuvat sen seurauksiin.</p> <p>Näillä tarkoitetaan yrityksiä, jotka vähentävät toimintansa kasvihuonekaasupäästöjä tai auttavat muita vähentämään päästöjään, sekä yrityksiä ja maita, jotka auttavat yhteiskuntaa sopeutumaan ilmastomuutoksen aiheuttamiin fyysisiin riskeihin.</p> <p>Rahasto käyttää kolmea pilaria yksilöidessään sijoituksia, jotka edistävät joko ilmastomuutoksen hillitsemistä tai ilmastomuutokseen sopeutumista:</p> <ul style="list-style-type: none">o Edelläkävijät – tukevat johtavia päästöjen vähentäjiä paljon päästöjä aiheuttavilla sektoreilla. Yritykset, joilla on kunnianhimoiset ja uskottavat hiilidioksidipäästöjen vähentämistavoitteet.o Sopeuttajat – helpottavat ilmastomuutokseen sopeutumista.o Yritykset ja maat, jotka puuttuvat ilmastomuutoksen fyysisiin riskeihin.o Ratkaisut – auttavat taloutta hiilidioksidipäästöjen vähentämisessä. <p>Sijoittaminen tuotteillaan ja palveluillaan taloutta yleisesti päästöjen vähentämisessä auttavien liikkeeseenlaskijoiden joukkovelkakirjalainoihin. Tämä sisältää mm. investoinnit kiertotalouteen, energiatehokkuuteen, sähköistämiseen, energian varastointiin, uusiutuviin materiaaleihin, älykkäisiin rakennuksiin ja uusiutuvaan energiaan.</p> <p>Tämä rahasto ei käytä vertailuindeksiä salkun rakentamisessa.</p>
Sijoitusstrategia	<p>Rahaston tavoitteena on saavuttaa houkuttelevaa pitkän aikavälin tuottoa sijoittamalla vähintään 90 prosenttia varoistaan kiinteätuottoisiin arvopapereihin, jotka tukevat siirtymää vähähiiliseen talouteen ja yhteiskunnan sopeutumista ilmastomuutokseen. Nämä arvopaperit sisältävät investointiluokan ja investointiluokkaa huonompia velkakirjoja sekä velkakirjasidonnaisia arvopapereita. abrdn tekee näitä sijoituksia maailmanlaajuisesti, myös kehittyvillä markkinoilla.</p> <p>Rahasto hyödyntää abrdn:n resursseja ja ymmärrystä ilmasto- ja ympäristöasioissa auttaakseen asiakkaita hyötymään pitkällä aikavälillä tapahtuvasta siirtymästä suurempaan vastuullisuuteen. Tavoitteenamme on saada aikaan tulojen ja kasvun yhdistelmä sijoittamalla joukkovelkakirjalainoihin, joiden liikkeeseenlaskijat ovat yrityksiä ja maita, jotka mielestämme puuttuvat ilmastomuutoksen syihin ja sopeutuvat sen seurauksiin.</p> <p>Nämä ovat yrityksiä, jotka vähentävät toimintansa kasvihuonekaasupäästöjä tai auttavat muita vähentämään päästöjään, sekä yrityksiä ja maita, jotka auttavat yhteiskuntaa sopeutumaan ilmastomuutoksen fyysisiin riskeihin.</p> <p>Rahasto käyttää kolmea pilaria yksilöidessään sijoituksia, jotka edistävät joko ilmastomuutoksen hillitsemistä tai ilmastomuutokseen sopeutumista:</p> <ul style="list-style-type: none">o Edelläkävijät – tukevat johtavia päästöjen vähentäjiä paljon päästöjä aiheuttavilla aloilla.o Yritykset, joilla on kunnianhimoiset ja uskottavat hiilidioksidipäästöjen vähentämistavoitteet.o Sopeuttajat – helpottavat sopeutumista ilmastomuutokseen.o Yritykset ja maat, jotka puuttuvat ilmastomuutoksen fyysisiin riskeihin.o Ratkaisut - auttavat taloutta hiilidioksidipäästöjen vähentämisessä.



	<p>Sijoittaminen sellaisten liikkeeseenlaskijoiden joukkovelkakirjoihin, joiden tuotteet ja palvelut auttavat laajempaa taloutta välttämään päästöjä. Tähän kuuluvat muun muassa investoinnit kiertotalouteen, energiatehokkuuteen, sähköistämiseen, energian varastointiin, uusiutuviin materiaaleihin, älykkäisiin rakennuksiin ja uusiutuvaan energiaan.</p> <p>Velkakirjojen liikkeeseenlaskijat valitaan monivaiheisen prosessin avulla, jossa käytetään omaa seurantatyökalua, jossa käytetään useita ulkoisia tiedonantajia, sijoitustiimin jäsenten laatimaa laadullista tutkimusmuistiinpanoa ja vertaisarviointikeskustelua kunkin rahastoon ehdotetun joukkovelkakirjalainan liikkeeseenlaskijan tarkastelemiseksi.</p> <p>abrdn soveltaa lisäksi tiettyjä normatiiviseen seurlontaan liittyviä yhtiörajoituksia (YK:n Global Compact -sopimus, ILO ja OECD), tupakka- ja alkoholiolosuhteeseen, uhkapelipalveluihin, kivihillen tuottajiin, öljy- ja kaasuteollisuuteen, aikuisviihteeseen ja aseteollisuuteen. Nämä seurantakriteerit ovat voimassa sitovasti ja jatkuvasti.</p> <p>Tämän rahaston osalta sijoituskohteena olevan yrityksen on noudatettava hyvää hallintotapaa erityisesti moitteettomien hallintorakenteiden, työntekijöiden välisten suhteiden, henkilöstön palkkauksen ja verosäännösten noudattamisen osalta. Tämä voidaan osoittaa seuraamalla tiettyjä PAI-indikaattoreita, esimerkiksi korruption, verosäännösten noudattamisen ja moninaisuuden osalta. abrdn seuroo pois sijoitukset, jotka saavat hyvän hallintotavan osalta alhaisen pistemäärän, käyttämällä lisäksi abrdn:n omia ESG-pisteytyksiä koko sijoitusprosessin ajan. Hyvää hallintotapaa koskevassa pisteytyksessä arvioidaan yrityksen hallinto- ja johtorakennetta (palkka- ja palkkiopolitiikka mukaan luettuna) ja sen johdon ja hallinnon toimintaa. Alhainen pistemäärä annetaan yleensä silloin, kun on huolenaiheita, jotka 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>abrdn soveltaa lisäksi tiettyjä normatiiviseen seurlontaan liittyviä yhtiörajoituksia (YK:n Global Compact -sopimus, ILO ja OECD), tupakka- ja alkoholiolosuhteeseen, uhkapelipalveluihin, kivihillen tuottajiin, öljy- ja kaasuteollisuuteen, aikuisviihteeseen ja aseteollisuuteen. Nämä seurantakriteerit ovat voimassa sitovasti ja jatkuvasti.</p>
Sijoitusten osuus	<p>Rahasto sitoutuu sijoittamaan vähintään 75% kestäviin sijoituksiin, joilla on ympäristötavoite.</p> <p>Rahasto sijoittaa enintään 25 % varoistaan luokkaan "Ei kestävä", joka sisältää käteisen, rahamarkkinainstrumentit ja johdannaiset.</p>



Kestävän sijoitustavoitteen seuranta	<p>Ensisijainen vastuu</p> <p>Sijoitustiimimme on ensisijaisesti vastuussa sijoitusstrategian toteutuksesta. Kestävän sijoittamisen hallintokomiteamme tukevat sijoitusosastoja puiteiden täytäntöönpanossa sekä sääntely-ympäristön ymmärtämisessä.</p> <p>Toissijainen vastuu Sijoitusriskit</p> <p>abrdn:n sijoitusriskiosasto analysoi riskejä ja niiden yleistä vaikutusta rahaston riskiprofiiliin. Rahastojen RAG-asema sekä toimet, joilla puututaan kohtalaisiin tai korkeisiin riskeihin, raportoidaan säännöllisesti johtokunnalle ja tarvittaessa asiaankuuluville komiteoille. Sijoitusriskiosasto tarkastelee myös vuosittain</p>
---	--



rahastojen riskiprofiileja määrittääkseen nykyisten rajojen tehokkuuden ja mahdolliset tulevat kehityssuunnat.

Compliance

abrdr: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.

abrdrn EMEA Compliance-toiminnolla on keskeinen rooli ESG:hen liittyvien sijoitusrajotusten 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 abrdr:n sijoitusstrategiaan ja otetaan asianmukaisesti huomioon annettavissa tiedoissa. Taskforce-tiimissä ovat edustettuina kaikkien lainkäyttöalueiden Compliance-tiimit, joilla abrdrn harjoittaa toimintaa.

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 hallintofoorumeille, esimerkiksi riski- ja pääomakomitean, konsernin tilintarkastuskomitean ja Executive Leadership Team Controlsin kokoukselle. Varmennustoimiin kuuluu sekä riski- tai sääntelyaiheiden temaattisia tarkastuksia että kohdennettuja tarkastuksia, jotka koskevat tiettyjä sääntelyn tai asiakkaiden tuloksia.

Kolmannen tason tarkastukset

abrdrnin sisäinen tarkastus tekee sisäisiä tarkastuksia, joihin kuuluu myös kestävän kehityksen sääntöjen täytäntöönpano osana sisäisen tarkastuksen ohjelmaa.

Menetelmät

Rahasto pyrkii yhdistämään tuoton ja kasvun sijoittamalla vähintään 90 prosenttia velkakirjoihin (lainat julkisyhteisöille ja yrityksille), joita on laskettu liikkeeseen maailmanlaajuisesti, mukaan lukien kehittyvien markkinoiden maissa, ja jotka noudattavat rahastonhoitajan ilmastosiirtymäkeskeistä velkakirjasijoituksia suosivaa strategiaa ("sijoitusstrategia"). Kaikki joukkovelkakirjalainat tukevat rahastonhoitajan näkemyksen mukaan siirtymää vähähiiliseen talouteen ja yhteiskunnan sopeutumiseen ilmastomuutokseen.

Rahasto hyödyntää abrdr:n resursseja ja ymmärrystä ilmasto- ja ympäristöasioissa auttaakseen asiakkaita hyötymään pitkällä aikavälillä tapahtuvasta siirtymästä suurempaan vastuullisuuteen. Tavoitteenamme on saavuttaa tuottojen ja kasvun yhdistelmä sijoittamalla sellaisten yritysten ja valtioiden liikkeeseen laskemiin joukkovelkakirjalainoihin, jotka mielestämme puuttuvat ilmastomuutoksen syihin ja sopeutuvat sen seurauksiin. Rahasto pyrkii yhdistämään tuoton ja kasvun sijoittamalla vähintään 90 prosenttia velkakirjoihin (lainat julkisyhteisöille ja yrityksille), joita on laskettu liikkeeseen maailmanlaajuisesti, mukaan lukien kehittyvien markkinoiden maissa, ja jotka noudattavat rahastonhoitajan ilmastosiirtymäkeskeistä velkakirjasijoituksia suosivaa strategiaa ("sijoitusstrategia"). Kaikki joukkovelkakirjalainat tukevat rahastonhoitajan näkemyksen mukaan siirtymää vähähiiliseen talouteen ja yhteiskunnan sopeutumiseen ilmastomuutokseen.

Rahasto hyödyntää abrdr:n resursseja ja ymmärrystä ilmasto- ja ympäristöasioissa auttaakseen asiakkaita hyötymään pitkällä aikavälillä tapahtuvasta siirtymästä suurempaan vastuullisuuteen. Tavoitteenamme on saavuttaa tuottojen ja kasvun yhdistelmä sijoittamalla sellaisten yritysten ja maiden liikkeeseen laskemiin joukkovelkakirjalainoihin, jotka mielestämme puuttuvat ilmastomuutoksen syihin ja sopeutuvat sen seurauksiin.

Näillä tarkoitetaan yrityksiä, jotka vähentävät toimintansa kasvihuonekaasupäästöjä tai auttavat muita vähentämään päästöjään, sekä yrityksiä ja maita, jotka auttavat yhteiskuntaa sopeutumaan ilmastomuutoksen aiheuttamiin fyysisiin riskeihin.

Rahasto käyttää kolmea pilaria yksilöidessään sijoituksia, jotka edistävät joko ilmastomuutoksen hillitsemistä tai ilmastomuutokseen sopeutumista:

o Edelläkävijät – tukevat johtavia päästöjen vähentäjiä paljon päästöjä aiheuttavilla sektoreilla. Yritykset, joilla on kunnianhimoiset ja uskottavat hiilidioksidipäästöjen vähentämistavoitteet.

o Sopeuttajat – helpottavat ilmastomuutokseen sopeutumista.

o Yritykset ja maat, jotka puuttuvat ilmastomuutoksen fyysisiin riskeihin.

o Ratkaisut – auttavat taloutta hiilidioksidipäästöjen vähentämisessä.

Sijoittaminen tuotteillaan ja palveluillaan taloutta yleisesti päästöjen vähentämisessä auttavien liikkeeseenlaskijoiden joukkovelkakirjalainoihin. Tämä sisältää mm. investoinnit kiertotalouteen, energiatehokkuuteen, sähköistämiseen, energian varastointiin, uusiutuviin materiaaleihin, älykkäisiin rakennuksiin ja uusiutuvaan energiaan.

Tämä rahasto ei käytä vertailuindeksiä salkun rakentamisessa.



	<p>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. abrdrn huomioi pääasialliset haitalliset vaikutukset rahaston sijoitusprosessissa, johon sisältyy mahdollisesti sen harkitseminen, tehdäänkö sijoitus, tai niitä voidaan hyödyntää sitouttamisvälineenä esimerkiksi silloin, jos sovellettavia käytäntöjä ei ole ja jos siitä koituisi hyötyä, tai jos hiilipäästöt katsotaan korkeiksi, abrdrn voi suunnitella pitkäaikaisen tavoitteen ja vähentämissuunnitelman luomista. abrdrn arvioi pääasiallisia haitallisia vaikutuksia muun muassa kestäväen rahoituksen tiedonantoasetuksessa ("SFDR") tarkoitettujen PAI-indikaattorien avulla; kaikkia PAI-indikaattoreita ei kuitenkaan välttämättä huomioida tietojen saatavuuden, laadun ja sijoitukseen liittyvän merkityksellisyyden mukaan. Jos rahastot huomioivat pääasialliset haitalliset vaikutukset, niihin liittyvät tiedot asetetaan saataville vuosikertomuksissa.</p>
Tietolähteet ja tietojen käsittely	<p>Tietolähteet</p> <p>Olemme valinneet useita tietolähteitä, jotka palvelevat aiottua tarkoitusta saavuttaa kestävä sijoitustavoitteet. abrdrn 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 ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien tulojen laskemiseen julkistettujen tietojen tai arvioiden avulla; ja2. käyttämällä omaa näkemystämme yhdistämme kvantitatiivisen menetelmän useisiin sisäisiin tietolähteisiin, joita ovat muun muassa sisäiset ESG-pisteytyskehyykset, keskitetyt omat ESG-pisteytykset, alakohtaiset arviot taloudellisesta panoksesta tai julkistetut tiedot omien vaikutustoimiamme tai primääritutkimuksiemme kautta. <p>EU:n teknisissä sääntelystandardeissa kehoitetaan rahoitusmarkkinaosapuolia hankkimaan kestävyystietoja eri tavoin, kuten tutkimuslaitoksilta, sisäisistä analyyseistä, tilaustutkimuksista, julkisesti saatavilla olevista tiedoista ja suorasta yhteydenpidosta yrityksiin. Abrdrn 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 arvioituista 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 päällekkäisanalyysejä tai näkemystä, analyysejä 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 kestävästä sijoituksen arvosta perustuu arvioihin. Useimmissa tapauksissa menetelmässä käytetään sekä julkistettuja että arvioituja tietoja, ja yleensä ympäristöön liittyvien ominaisuuksien osalta käytetään enemmän julkistettuja tietoja ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien osalta enemmän estimoituja tietoja. Käytämme useita tietopalvelujen tarjoajia, ja käytettävissä olevat todelliset ja arvioidut tiedot vaihtelevat palveluntarjoajien mukaan, mutta keskimääräiset arvioidut tiedot ovat noin 20 prosenttia.</p>
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 sijoitustutkimuksemme ja näkemyksiämme arvioidemme täydentämiseksi arvioiduilla tiedoilla tai arvioilla. Tämä voi kuitenkin poiketa tiedoista, jotka myöhemmin julkistetaan yritysten raporteissa tai sitoumusten kautta.</p> <p>EU:n luokitusjärjestelmässä keskitytään taustalla olevaan taloudelliseen toimintaan, joka on linjassa ympäristöön liittyvän tavoitteen (tai tulevaisuudessa yhteiskuntaan liittyvän tavoitteen) kanssa. EU-luokitusjärjestelmä nojaa osoitettavissa oleviin yhdenmukaistettuihin tuloihin, pääomamenoihin tai toimintamenoihin luokitusjärjestelmän mukaisuuden osoittamiseksi. 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 kestävä, pitkäaikaista tuottoa sijoitukselle. Yritysten omistajina johtamisprosessi on luonnollinen osa sijoitusstrategiaamme, sillä pyrimme asiakkaidemme puolesta saamaan hyötyä niiden pitkäaikaisesta menestymisestä. Rahastonhoitajamme ja analytikkomme tapaavat säännöllisesti sijoitusyhtiöidemme johtoa ja toimivaan johtoon kuulumattomia henkilöitä.</p> <p>ESG vaikuttaminen 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>
Kestävä sijoitustavoitteen saavuttaminen	<p>Edellä olevissa kohdissa kerrotaan yksityiskohtaisesti, miten rahasto toteuttaa kestävä sijoitustoimintansa. Rahastolla on taloudellinen vertailuindeksi, jota käytetään salkun muodostamiseen. Siihen ei kuitenkaan sisällytetä mitään kestävyyskriteereitä, eikä sitä valita kestävien sijoitustavoitteiden toteutumiseksi.</p>