



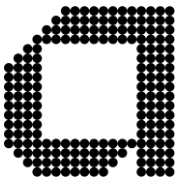
abrdn SICAV I - Emerging Markets SDG Corporate Bond Fund

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 213800ZA6YFUJIKUV566

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.</p> <p>Rahasto pyrkii saavuttamaan tuoton ja kasvun yhdistelmän sijoittamalla maailmanlaajuisesti liikkeelle laskettuihin yrityslainoihin, mukaan lukien kehittyvien markkinoiden maissa, jotka noudattavat abrdn:n kestävän kehityksen mukaisten yritysvelkakirjasijoitusten strategiaa. Rahasto pyrkii ylittämään JP Morgan ESG CEMBI Broad Diversified Index (USD) -indeksin arvonkehityksen ennen kuluja.</p> <p>Rahasto sijoittaa vähintään 90 % yritysten ja valtioiden liikkeeseen laskemiin joukkolainoihin. Rahasto sijoittaa vähintään 70 prosenttia varoistaan sellaisten yhtiöiden liikkeeseen laskemiin joukkovelkakirjalainoihin, joiden kotipaikka on kehittyvien markkinoiden maissa tai jotka harjoittavat pääosan liiketoiminnastaan kehittyvien markkinoiden maissa. Rahasto voi sijoittaa enintään 10 prosenttia varoistaan reunamarkkinoilla liikkeeseen laskettuihin julkisyhteisöjen joukkovelkakirjalainoihin. Muiden valuuttojen määräiset joukkovelkakirjat suojataan tavallisesti Yhdysvaltain dollarin suhteen. Joukkovelkakirjat ovat luottolaatuisia. Rahasto voi sijoittaa enintään 100 % varoistaan joukkovelkakirjoihin, joiden luokka on sijoitusluokkaa huonompi. Kaikki joukkovelkakirjalainat ovat kehittyvien markkinoiden kestävän kehityksen tavoitteen yritysjoukkovelkakirjalainojen suosivan strategian mukaisia. Rahasto sijoittaa yhtiöihin (valtio-omisteiset yhtiöt mukaan lukien), 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 kestävän kehityksen edelläkävijäyhtiöihin. Näitä ovat yhtiöt, joilla katsotaan olevan tärkeä asema YK:n kestävän kehityksen tavoitteiden saavuttamisen toimitusketjussa mutta jotka eivät täytä toistaiseksi 20 prosentin osuusvaatimusta. Lisäksi rahasto voi sijoittaa vihreisiin velkakirjoihin, sosiaalisesti vastuullisiin ja kestäviin velkakirjoihin, jollaisilla on vahvistetusti myönteinen vaikutus kestävän kehityksen tavoitteiden saavuttamiseen. Enintään 10 % rahaston varoista voidaan sijoittaa velkakirjoihin, jotka ovat osuuskynnyksiä täyttämättömien yhtiöiden tai muiden kuin edellä määritellyllä tavalla SDG-edelläkävijöiksi luokiteltujen yhtiöiden liikkeeseen laskemia.</p> <p>Rahaston vertailuindeksi on JPM ESG CEMBI Broad Diversified Index. Indeksillä edustaa niitä sijoitusmahdollisuuksia, joita tutkimme rahastoa varten, ja siihen sovelletaan ESG-perusteisia poikkeuksia. ESG-perusteisiin poissulkemisiin sisältyy binäärinen seulonta yrityksille, jotka eivät noudata YK:n Global Compact -aloitetta, ja negatiivinen seulonta yrityksille, joiden tuloista yli 10 prosenttia on peräisin kivihiilestä, tupakan myynnistä, alkoholin tuotannosta tai uhkapeleistä. Liikkeeseenlaskijat, joiden JESG-pisteet ovat alle 20, jätetään myös pois. Täydelliset indeksimenetelmät löytyvät osoitteesta J.P. Morgan Markets. Lisätietoja indeksistä on luettavissa osoitteessa: https://www.jpmorgan.com/content/dam/jpm/cib/complex/content/markets/composition-docs/jp-morgan-esg-cembi-broad-diversified-index.pdf</p> <p>Rahasto pyrkii tuottamaan vahvaa pitkän aikavälin tuottoa allokoimalla pääomaa yhtiöihin, jotka voivat tuottaa vahvaa taloudellista tuottoa ja jotka osoittavat tuotteidensa, palvelujensa ja toimiensa kautta selkeän ja olennaisen sitoutumisen yhteen tai useampaan Yhdistyneiden kansakuntien (YK) kestävän kehityksen tavoitteeseen. Yhtiöt osoittavat näin sitoutumisensa auttamaan maailman kiireellisimpien ongelmien ratkaisemisessa ja tukemaan siirtymistä kohti kestävämpää taloutta. Kestävän kehityksen tavoitteet on määritelty pitkäkestoisten globaalien ongelmien ratkaisemiseksi. Näihin ongelmiin kuuluvat ilmastonmuutos, kasvava sosiaalinen epätasa-arvo sekä kestävä tuotanto ja kulutus. abrdn katsoo, että kestävän kehityksen tavoitteiden noudattaminen luo yrityksille konkreettisia mahdollisuuksia vaikuttaa myönteisesti yhteiskuntaan ja ympäristöön samalla, kun liiketoiminnan pitkäjänteinen taloudellinen arvo lisääntyy.</p> <p>Rahaston tavoitteet:</p>
--------------------	--



- Sijoittaminen salkkuun, joka koostuu yrityksistä, joiden uskomme voivan tuottaa vahvaa taloudellista tuottoa, samalla kun ne edistävät aktiivisesti YK:n kestävän kehityksen tavoitteita ja aikaansaavat myönteistä ja kestävää muutosta.
- Kehittää monipuolinen salkku, joka koostuu korkealaatuisista yrityksistä maittain ja sektoreittain ja jonka tavoitteena on tuottaa sekä myönteisiä yhteiskunnallisia tuloksia että houkuttelevaa taloudellista tuottoa.
- Hyötyminen aktiivisesta vaikuttamisestamme yrityksiin, joissa kannustamme myönteisiin muutoksiin yritysten toimintatavoissa.
- Hyötyminen abrdr:n pitkästä historiasta ja laajoista resursseista kehittyvillä markkinoilla, joilla on paikallisia toimistoja ja yli 100 sijoitusasiantuntijaa, jotka kattavat 80 maata ja yli 1000 yritystä.

Rahastoon sisältyy kestävän kehityksen arviointi, joka on kestävän kehityksen tuotekokonaisuudelle ominainen sijoitusprosessin lisä. Näissä rahastoissa yhdistetään korko- ja osakesijoitustiimiemme asiantuntija-analyysi sekä ESG-asiantuntijoidemme ja keskitetyn ESG-tutkimustiimin näkemykset, jotta voidaan määrittellä, miten ne vastaavat kestävän kehityksen tavoitteita. Kestävän kehityksen mukaisuus määritetään kestävän kehityksen tavoitteita koskevan kahdeksan pilarin sijoituskehityksen perusteella.

Rahastolla on myös sitova sitoumus, jonka mukaan sen hiili-intensiteettitavoite on alhaisempi kuin vertailuindeksi.

abrdrn soveltaa tiettyjä normatiiviseen seulptaan liittyviä yhtiörajoituksia (YK:n Global Compact - sopimus, ILO ja OECD) valtio-omisteisiin yhtiöihin, tupakkateollisuuteen, kivihiilen tuottajiin, öljy- ja kaasuteollisuuteen, sähköntuotantoon, uhkapelipalveluihin, alkoholiteollisuuteen, aikuisviihteeseen ja asepteollisuuteen

Näitä seulptakriteerejä sovelletaan sitovasti ja jatkuvasti.

Kunkin hallussa olevan omaisuusjärän due diligence -tarkastus on esitetty yksityiskohtaisesti rahaston sijoitusstrategiaa koskevassa asiakirjassa, joka on julkaistu osoitteessa www.abrdrn.com kohdassa **Rahastokeskus**.

Rahaston ESG-seulptonnassa ja sitovissa sitoumuksissa määritetään, että omistusten kestävään kehitykseen liittyvät tavoitteet täyttyvät, ja ne ovat osa salkun kokonaisrakennetta. Lisäksi abrdrn huomioi pääasialliset haitalliset vaikutusindikaattorit (Principal Adverse Impact Indicators, PAI) rahaston sijoitusprosessissa, joka kuvataan yksityiskohtaisesti jäljempänä olevissa kysymyksissä ja vastauksissa.

Rahastonhoitajat toteuttavat rahaston kestävyystavoitteita systemaattisen valvonnan kautta ja riippumattomasti abrdrn:n ESG-hallintotiimien kautta.

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, validiteettitarkistukset ja johdonmukaisuus.

Tietoa varainhoito- ja vaikutuskäytännöistä on abrdrn:n varainhoitoraportissa, joka on julkaistu osoitteessa www.abrdrn.com **Governance and Active Ownership** -osion kohdassa "Kestävä sijoittaminen".

Ei merkittävää haittaa kestäväille sijoitustavoitteelle

Rahaston käyttämä toimenpide on hiili-intensiteettitavoite, joka on vertailuarvoa alhaisempi. 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 enintään 20 % SDG-johtajiin.

Rahaston supistaa sijoitusuniversumia vähintään 20 prosenttia.

SFDR-asetuksen täydentämisestä annetussa delegoidussa asetuksessa edellytetyn mukaisesti sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään kestävästä sijoitustavoitteesta.

abrdrn on luonut kolmivaiheisen prosessin, jolla varmistetaan ei merkittävää haittaa -periaatteen huomioiminen:

i. Sektorirajoitukset

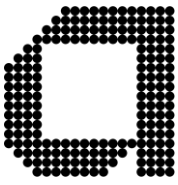
abrdrn on määrittänyt joukon sektoreita, jotka ei automaattisesti hyväksytty kestävien sijoitusten piiriin, koska niiden katsotaan aiheuttavan merkittävää haittaa. Niihin kuuluvat esimerkiksi seuraavat teollisuudenalat: 1) Puolustus, 2) hiili, 3) öljyn ja kaasun etsintä, tuotanto ja niihin liittyvä toiminta, 4) tupakka, 5) vedonlyönti ja 6) alkoholi.

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),



	<p> jotka sisältyvät SFDR-asetuksen täydentämisestä annetussa delegoidussa asetuksessa oleviin taulukoihin 1, 2 ja 3, ja perustuu ulkopuolisiin tietolähteisiin ja abrdr:n sisäisiin tietoihin.</p> <p>iii. DNSH olennaisuuslippu Abrdr 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 kestäväenä sijoituksena. abrdr 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>Emerging Markets SDG Corporate Bond Fund -rahasto pyrkii tuottamaan vahvaa pitkän aikavälin tuottoa allokoimalla pääomaa yhtiöihin, jotka voivat tuottaa vahvaa taloudellista tuottoa ja jotka osoittavat tuotteidensa, palvelujensa ja toimimensa kautta selkeän ja olennaisen sitoutumisen yhteen tai useampaan Yhdistyneiden kansakuntien (YK) kestäväen kehityksen tavoitteeseen.</p> <p>Yhtiöt osoittavat näin sitoutumisensa auttamaan maailman kiireellisimpien ongelmien ratkaisemisessa ja tukemaan siirtymistä kohti kestävämpää taloutta. Kestäväen kehityksen tavoitteet on määritelty pitkäkestoisten globaalien ongelmien ratkaisemiseksi. Näihin ongelmiin kuuluvat ilmastonmuutos, kasvava sosiaalinen epätasa-arvo sekä kestäväen tuotanto ja kulutus. abrdr katsoo, että kestäväen kehityksen tavoitteiden noudattaminen luo yrityksille konkreettisia mahdollisuuksia vaikuttaa myönteisesti yhteiskuntaan ja ympäristöön samalla, kun liiketoiminnan pitkäjänteinen taloudellinen arvo lisääntyy.</p> <p>Rahaston tavoitteet:</p> <ul style="list-style-type: none">• Sijoittaminen salkkuun, joka koostuu yrityksistä, joiden uskomme voivan tuottaa vahvaa taloudellista tuottoa, samalla kun ne edistävät aktiivisesti YK:n kestäväen kehityksen tavoitteita ja aikaansaavat myönteistä ja kestävää muutosta.• Kehittää monipuolinen salkku, joka koostuu korkealaatuisista yrityksistä maittain ja sektoreittain ja jonka tavoitteena on tuottaa sekä myönteisiä yhteiskunnallisia tuloksia että houkuttelevaa taloudellista tuottoa.• Hyötyminen aktiivisesta vaikuttamisestamme yrityksiin, joissa kannustamme myönteisiin muutoksiin yritysten toimintatavoissa.• Hyötyminen abrdr:n pitkästä historiasta ja laajoista resursseista kehittyvillä markkinoilla, joilla on paikallisia toimistoja ja yli 100 sijoitusasiantuntijaa, jotka kattavat 80 maata ja yli 1000 yritystä. <p>Rahastoon sisältyy kestäväen kehityksen arviointi, joka on kestäväen kehityksen tuotekokonaisuudelle ominainen sijoitusprosessin lisä. Näissä rahastoissa yhdistyvät korko- ja osakesijoitustiimimme asiantuntija-analyysi sekä ESG-asiantuntijoidemme ja keskitetyn ESG-tutkimustiimin näkemykset, jotta voidaan määritellä, miten ne vastaavat kestäväen kehityksen tavoitteita. Kestäväen kehityksen mukaisuus määritetään abrdr:n vakiintuneen kahdeksan pilarin kestäväen kehityksen tavoitteita koskevan sijoituskehityksen perusteella.</p> <p>Rahaston vertailuindeksi on JPM ESG CEMBI Broad Diversified Index. Indeksillä edustaa niitä sijoitusmahdollisuuksia, joita tutkimme rahastoa varten, ja siihen sovelletaan ESG-perusteisia poikkeuksia. Indeksillä koostamisessa huomioidaan ympäristölliset ja sosioeettiset tekijät sulkevalla pois tietyillä aloilla toimivat liikkeeseenlaskijat, kuten kivihiilen tuotannon, tupakkateollisuuden ja aseiteollisuuden toimijat. Poissulkemiskriteerit kattavat myös yritysten kestäväen kehityksen näkökohdan suodattamalla YK:n Global Compact -periaatteiden vastaisesti toimivat liikkeeseenlaskijat. Liikkeeseenlaskijat, joiden JESG-pisteet ovat alle 20, jätetään myös pois. Täydelliset indeksimenetelmät löytyvät osoitteesta J.P. Morgan Markets.</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 toimimensa kautta selkeän ja olennaisen sitoutumisen yhteen tai useampaan Yhdistyneiden kansakuntien (YK) kestäväen kehityksen tavoitteeseen.</p> <p>Yhtiöt osoittavat näin sitoutumisensa auttamaan maailman kiireellisimpien ongelmien ratkaisemisessa ja tukemaan siirtymistä kohti kestävämpää taloutta. Kestäväen kehityksen tavoitteet on määritelty pitkäkestoisten globaalien ongelmien ratkaisemiseksi. Näihin ongelmiin kuuluvat ilmastonmuutos, kasvava sosiaalinen epätasa-arvo sekä kestäväen tuotanto ja kulutus. abrdr katsoo, että kestäväen kehityksen tavoitteiden noudattaminen luo yrityksille konkreettisia mahdollisuuksia vaikuttaa myönteisesti yhteiskuntaan ja ympäristöön samalla, kun liiketoiminnan pitkäjänteinen taloudellinen arvo lisääntyy.</p> <p>Rahaston tavoitteet:</p> <ul style="list-style-type: none">• Sijoittaminen salkkuun, joka koostuu yrityksistä, joiden uskomme voivan tuottaa vahvaa taloudellista tuottoa, samalla kun ne edistävät aktiivisesti YK:n kestäväen kehityksen tavoitteita ja aikaansaavat myönteistä ja kestävää muutosta.• Kehittää monipuolinen salkku, joka koostuu korkealaatuisista yrityksistä maittain ja sektoreittain ja jonka tavoitteena on tuottaa sekä myönteisiä yhteiskunnallisia tuloksia että houkuttelevaa taloudellista tuottoa.



- Hyötyminen aktiivisesta vaikuttamisestamme yrityksiin, joissa kannustamme myönteisiin muutoksiin yritysten toimintatavoissa.
- Hyötyminen abrdn:n pitkästä historiasta ja laajoista resursseista kehittyvillä markkinoilla, joilla on paikallisia toimistoja ja yli 100 sijoitusasiantuntijaa, jotka kattavat 80 maata ja yli 1000 yritystä.

Rahastoon sisältyy kestävän kehityksen arviointi, joka on kestävän kehityksen tuotekokonaisuudelle ominainen sijoitusprosessin lisä. Näissä rahastoissa yhdistetään korko- ja osakesijoitustiimimme asiantuntija-analyysi sekä ESG-asiantuntijoidemme ja keskitetyn ESG-tutkimustiimin näkemykset, jotta voidaan määritellä, miten ne vastaavat kestävän kehityksen tavoitteita. Kestävän kehityksen mukaisuus määritetään abrdn:n kestävän kehityksen tavoitteita koskevan kahdeksan pilarin sijoituskehityksen perusteella.

Lisäksi abrdn soveltaa tiettyjä yhtiörajoituksia, jotka liittyvät YK:n Global Compact -sopimukseen sekä tupakan valmistajiin, kivihiilen tuottajiin ja öljy- ja kaasuteollisuuden sekä aseiden ja asejärjestelmien valmistajiin.

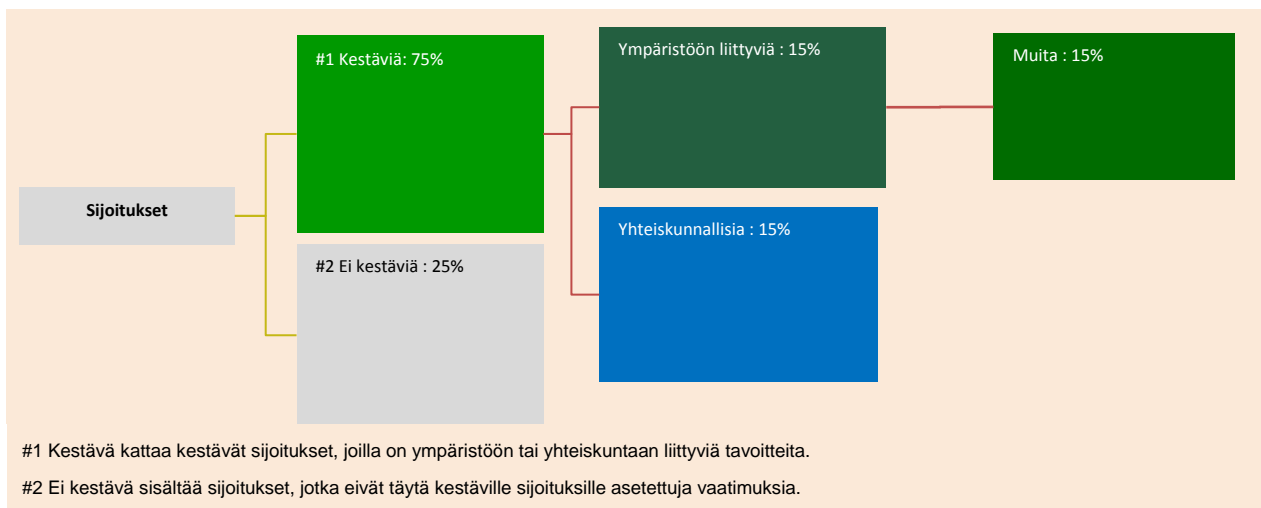
Tämän rahaston osalta sijoituskohteena olevan yrityksen on noudatettava hyvää hallintotapaa erityisesti moitteettomien hallintorakenteiden, työntekijöiden välisten suhteiden, henkilöstön palkkauksen ja verosäännösten noudattamisen osalta. Tämä voidaan osoittaa seuraamalla tiettyjä PAI-indikaattoreita, 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.

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.

Sijoitusten osuus

Rahasto sitoutuu sijoittamaan vähintään 75% kestäviin sijoituksiin, mukaan lukien 15 % varoihin, joilla on ympäristötavoite, ja 15 % yhteiskunnallisesti vastuullisia ominaisuuksia edistäviin tavoitteisiin.

Rahasto sijoittaa enintään 25 % varoistaan luokkaan "Ei kestävä", joka sisältää käteisen, rahamarkkinainstrumentit ja johdannaiset.



Kestävän sijoitustavoitteen seuranta

Ensisijainen vastuu

Sijoitustiimimme on ensisijaisesti vastuussa sijoitusstrategian toteutuksesta. Kestävän sijoittamisen hallintokomiteamme tukevat sijoitusosastoja puiteiden täytäntöönpanossa sekä sääntely-ympäristön ymmärtämisessä.

Toissijainen vastuu

Sijoitusriskit

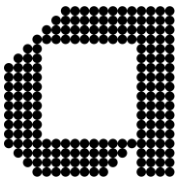
abrdn:n sijoitusriskiosasto analysoi riskejä ja niiden yleistä vaikutusta rahaston riskiprofiiliin. Rahastojen RAG-asema sekä toimet, joilla puututaan kohtalaisiin tai korkeisiin riskeihin, raportoidaan säännöllisesti johtokunnalle ja tarvittaessa asiaankuuluville komiteoille. Sijoitusriskiosasto tarkastelee myös vuosittain rahastojen riskiprofiileja määrittääkseen nykyisten rajojen tehokkuuden ja mahdolliset tulevat kehityssuunnat.



	<p>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.</p> <p>abrdrn 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 abrdr:n sijoitusstrategiaan ja otetaan asianmukaisesti huomioon annettavissa tiedoissa. Taskforce-tiimissä ovat edustettuina kaikkien lainkäyttöalueiden Compliance-tiimit, joilla abrdrn 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 temaatteja tarkastuksia että kohdennettuja tarkastuksia, jotka koskevat tiettyjä sääntelyn tai asiakkaiden tuloksia.</p> <p>Kolmannen tason tarkastukset abrdrnin sisäinen tarkastus tekee sisäisiä tarkastuksia, joihin kuuluu myös kestävä kehityksen sääntöjen täytäntöönpano osana sisäisen tarkastuksen ohjelmaa.</p>
Menetelmät	<p>Emerging Markets SDG Corporate Bond Fund -rahasto pyrkii tuottamaan vahvaa pitkän aikavälin tuottoa allokoimalla pääomaa yhtiöihin, jotka voivat tuottaa vahvaa taloudellista tuottoa ja jotka osoittavat tuotteidensa, palvelujensa ja toimiansa kautta selkeän ja olennaisen sitoutumisen yhteen tai useampaan Yhdistyneiden kansakuntien (YK) kestävä kehityksen tavoitteeseen.</p> <p>Yhtiöt osoittavat näin sitoutumisensa auttamaan maailman kiireellisimpien ongelmien ratkaisemisessa ja tukemaan siirtymistä kohti kestävämpää taloutta. Kestävä kehityksen tavoitteet on määritelty pitkäkestoisten globaalien ongelmien ratkaisemiseksi. Näihin ongelmiin kuuluvat ilmastonmuutos, kasvava sosiaalinen epätasa-arvo sekä kestävä tuotanto ja kulutus. abrdrn katsoo, että kestävä kehityksen tavoitteiden noudattaminen luo yrityksille konkreettisia mahdollisuuksia vaikuttaa myönteisesti yhteiskuntaan ja ympäristöön samalla, kun liiketoiminnan pitkäjänteinen taloudellinen arvo lisääntyy.</p> <p>Rahaston tavoitteet:</p> <ul style="list-style-type: none">• Sijoittaminen salkkuun, joka koostuu yrityksistä, joiden uskomme voivan tuottaa vahvaa taloudellista tuottoa, samalla kun ne edistävät aktiivisesti YK:n kestävä kehityksen tavoitteita ja aikaansaavat myönteistä ja kestävä muutosta.• Kehittää monipuolinen salkku, joka koostuu korkealaatuisista yrityksistä maittain ja sektoreittain ja jonka tavoitteena on tuottaa sekä myönteisiä yhteiskunnallisia tuloksia että houkuttelevaa taloudellista tuottoa.• Hyötyminen aktiivisesta vaikuttamisestamme yrityksiin, joissa kannustamme myönteisiin muutoksiin yritysten toimintatavoissa.• Hyötyminen abrdr:n pitkästä historiasta ja laajoista resursseista kehittyvillä markkinoilla, joilla on paikallisia toimistoja ja yli 100 sijoitusasiantuntijaa, jotka kattavat 80 maata ja yli 1000 yritystä. <p>Rahastoon sisältyy kestävä kehityksen arviointi, joka on kestävä kehityksen tuotekokonaisuudelle ominainen sijoitusprosessin lisä. Näissä rahastoissa yhdistetään korko- ja osakesijoitustiimimme asiantuntija-analyysi sekä ESG-asiantuntijoidemme ja keskitetyn ESG-tutkimustiimin näkemykset, jotta voidaan määritellä, miten ne vastaavat kestävä kehityksen tavoitteita. Kestävä kehityksen mukaisuus määritetään abrdr:n vakiintuneen kahdeksan pilarin kestävä kehityksen tavoitteita koskevan sijoituskehyksen perusteella.</p> <p>Rahaston vertailuindeksi on JPM ESG CEMBI Broad Diversified Index. Indeksillä edustaa niitä sijoitusmahdollisuuksia, joita tutkimme rahastoa varten, ja siihen sovelletaan ESG-perusteisia poikkeuksia. Indeksillä koostamisessa huomioidaan ympäristölliset ja sosioeettiset tekijät sulkevalla pois tietyillä aloilla toimivat liikkeeseenlaskijat, kuten kivihillen tuotannon, tupakkateollisuuden ja aseeteollisuuden toimijat. Poissulkemiskriteerit kattavat myös yritysten kestävä kehityksen näkökohdan suodattamalla YK:n Global Compact -periaatteiden vastaisesti toimivat liikkeeseenlaskijat. Liikkeeseenlaskijat, joiden JESG-pisteet ovat alle 20, jätetään myös pois. Täydelliset indeksimenetelmät löytyvät osoitteesta J.P. Morgan Markets.</p> <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</p>



	<p>vaikutukset rahaston sijoitusprosessissa, johon sisältyy mahdollisesti sen harkitseminen, tehdäkö 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 kestävän rahoituksen tiedonantoasetuksessa ("SFDR") tarkoitettujen PAI-indikaattorien avulla; kaikkia PAI-indikaattoreita ei kuitenkaan välttämättä huomioida tietojen saatavuuden, laadun ja sijoitukseen liittyvän merkityksellisyyden mukaan. Jos rahastot huomioivat pääasialliset haitalliset vaikutukset, niihin liittyvät tiedot asetetaan saataville vuosikertomuksissa.</p>
Tietolähteet ja tietojen käsittely	<p>Tietolähteet</p> <p>Olemme valinneet useita tietolähteitä, jotka palvelevat aiottua tarkoitusta saavuttaa kestävä 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 seulonamme, 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-pisteytyskehukset, keskitetyt omat ESG-pisteytykset, alakohtaiset arvot taloudellisesta panoksesta tai julkistetut tiedot omien vaikutustoimiemme tai primääritutkimusiemme 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. 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. Jos yritys ei ole julkistanut tietoja, voimme käyttää arvioituja tunnuslukuja. <p>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 eskaloitimenetelmä, 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 tiedonhallintakehykseen 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 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</p>



	<p>yritys on tyypillisesti velvollinen julkistamaan tietoja sääntelyn vuoksi, ja menetelmissämme käytetyt arviot ovat vähäisiä tai olemattomia. Jos julkistettuja tietoja on kuitenkin vain vähän, esimerkiksi pienemmissä yrityksissä, on mahdollista, että suurin osa kestävästä sijoituksen arvosta perustuu arvioihin. Useimmissa tapauksissa menetelmissä käytetään sekä julkistettuja että arvioituja tietoja, ja yleensä ympäristöön liittyvien ominaisuuksien osalta käytetään enemmän julkistettuja tietoja ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien osalta enemmän estimoituja tietoja. Käytämme useita tietopalvelujen tarjoajia, ja käytettävissä olevat todelliset ja arvioidut tiedot vaihtelevat palveluntarjoajien mukaan, mutta keskimääräiset arvioidut tiedot ovat noin 20 prosenttia.</p>
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 analytiikkomme 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>
Kestävän sijoitustavoitteen saavuttaminen	<p>Edellä olevissa kohdissa kerrotaan yksityiskohtaisesti, miten rahasto toteuttaa kestävästä sijoitustoimintansa. J.P. Morgan ESG CEMBI Broad Diversified Index (USD) -vertailuindeksi seuraa likvidejä USD-määräisiä kehittyvien markkinoiden kiinteä- ja vaihtuvakorkoisia yritysvelkainstrumentteja. Indeksillä soveltaa ESG-pisteytys- ja seulontamenetelmää salkun kallistamiseksi sellaisten liikkeeseenlaskijoiden puolelle, jotka sijoittuvat korkeammalle ESG-kriteerien ja vihreiden joukkolainojen kysymyksissä, ja sellaisten liikkeeseenlaskijoiden alipainottamiseksi ja poistamiseksi, jotka sijoittuvat huonommin. J.P. Morgan ESG CEMBI Broad Diversified Index (USD) -vertailuindeksi perustuu J.P. Morgan CEMBI Broad Diversified Index -lippulaivaindeksiin. ESG-pisteytys perustuu kolmen kuukauden liukuvaan keskiarvoon, ja se päivitetään neljännesvuosittain. Lisätietoja on osoitteessa: https://www.jpmorgan.com/content/dam/jpm/cib/complex/content/markets/composition-docs/jp-morgan-esg-cembi-broad-diversified-index.pdf.</p>