



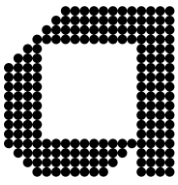
abrDN SICAV II - Global Impact Equity Fund

Tämä asiakirja tarjoaa yhteenvedon kestävyteen 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.

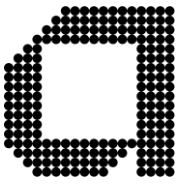
julkaisupäivä: 2023-12-15

Oikeushenkilötunnus 213800A5KTINR38TJX25

Tiivistelmä	<p>Rahastoon sovelletaan kestävä rahoituksen tiedonantoasetuksen (EU) 2019/2088 (SFDR) 9 artiklaa, ja sen tavoitteena on kestävien sijoitusten tekeminen. 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.</p> <p>Rahaston odotetaan sijoittavan vähintään 75 prosenttia kestäviin sijoituksiin.</p> <p>Rahasto ei ole asettanut vähimmäisosuutta luokitusjärjestelmän mukaiseen taloudelliseen toimintaan tehtäville sijoituksille.</p> <p>Rahasto pyrkii tuottamaan pitkäaikaista kasvua sijoittamalla maailmanlaajuisesti listattuihin yrityksiin, jotka pyrkivät tuottamaan positiivisia mitattavissa olevia ympäristö- ja/tai yhteiskunnallisia vaikutuksia.</p> <p>Rahasto pyrkii ylittämään MSCI AC World Index (USD) -vertailuindeksin arvonkehityksen ennen kuluja.</p> <p>Rahasto sijoittaa vähintään 90 prosenttia varoistaan sijoitusuniversumiinsa. Tämä määritellään sellaisten yritysten osakkeina ja osakesidonnaisina arvopapereina, jotka kuuluvat sijoitustiimin aktiivisen tutkimuksen piiriin ja jotka on listattu globaaleissa pörseissä, mukaan lukien kehittyvien markkinoiden pörseissä.</p> <p>Rahasto voi sijoittaa enintään 10 % substanssiarvostaan Manner-Kiinan osakkeisiin ja osakkeisiin liittyviin arvopapereihin, myös Shanghaiin ja Hongkongin sekä Shenzhenin ja Hongkongin välisen Stock Connect -ohjelman kautta tai muulla käytettävissä olevalla tavalla.</p> <p>Sijoitukset osakkeisiin ja osakesidonnaisiin arvopapereihin noudattavat globaalia vaikutusosakesijoitusstrategiaa, joka on julkaistu osoitteessa www.abrDN.com kohdassa Rahastokeskus.</p> <p>Tällä rahastolla on taloudellinen vertailuindeksi, jota käytetään salkun rakentamisessa, mutta joka ei sisällä kestäviä kriteerejä eikä sitä valita rahaston kestävä sijoitustavoitteen saavuttamiseksi. Rahasto pyrkii tuottamaan pitkän aikavälin kasvua sijoittamalla yhtiöihin, joiden tavoitteena on tarkoituksellisesti luoda mitattavissa olevia myönteisiä ympäristövaikutuksia ja yhteiskunnallisia vaikutuksia. abrDN:n strategiassa sovelletaan YK:n kestävä kehityksen toimintaohjelmaa, jonka nykyiseen kehitykseen kuuluu kestävä kehityksen tavoitteita. Tämä kehys voi toisinaan muuttua. Sijoitusstrategiassa arvioidaan yhtiöiden kykyä tuottaa tarkoituksellisia myönteisiä tuloksia ympäristön ja yhteiskunnan kannalta sellaisten yhtiöiden tunnistamiseksi, jotka tarjoavat teknologiansa, tuotteidensa tai palvelujensa ja liiketoimintamallinsa kautta ratkaisuja, jotka ovat erilaisista vaikutuksista muodostuvien pilarien mukaisia. Niitä ovat esimerkiksi kestävä energia, kiertotalous, terveys ja sosiaaliturva, vesi ja sanitaatio, koulutus ja työllisyys, ruoka ja maatalous, kestävät kiinteistökohteet ja infrastruktuuri ja taloudellinen osallisuus, jotka kuvastavat kestävä kehityksen tavoitteita. Vähintään 30 prosenttia yrityksen investoinneista (esim. tutkimus- ja kehitystyö, pääomamenot) on suunnattava vaikutuspilariin mukaisten tuotteiden tai palvelujen kehittämiseen tarkoituksellisuuden osoittamiseksi.</p> <p>Vaikutusehdotukseemme kuuluu:</p> <ul style="list-style-type: none">• Sijoittaminen yrityksiin, jotka tuottavat houkuttelevaa taloudellista tuottoa ja antavat samalla positiivisen panoksen ympäristöön ja yhteiskuntaan• Arviointikehys on linjassa YK:n kestävä kehityksen tavoitteiden kanssa, joilla pyritään vastaamaan maailman suurimpiin haasteisiin• Keskittyminen tarkoituksellisiin, mitattavissa oleviin vaikutuksiin, jotka kohdistuvat tiettyjen alueiden erityiskysymyksiin• Vaikutamme yrityksiin tarkoituksellisuuden osoittamiseksi ja mielekkäiden vaikutusten julkistamisen edistämiseksi. Rahastostrategian hallinnoinnissa pyrimme:- Tarjoamaan sekä houkuttelevia taloudellisia tuottoja että myönteisiä yhteiskunnallisia ja ympäristötuloksia• Hyötymään aktiivisesta vaikuttamisestamme yrityksiin, joissa kannustamme myönteisiin muutoksiin yritysten käyttäytymisessä• Sijoittamaan yrityksiin, jotka kehittävät tarkoituksellisesti tuotteita ja palveluita, jotka edistävät mitattavissa olevia myönteisiä yhteiskunnallisia ja ympäristötuloksia• Hyödyntämään suurten, omistautuneiden osakesijoittajatiimimme ja ESG-asiantuntijoidemme tukea ja näkemyksiä. Rahasto sijoittaa myös yrityksiin, jotka mahdollistavat kuhunkin tukipilariin liittyvää edistystä, mutta jotka ovat toimitusketjussa liian alhaalla, jotta vaikutukset voidaan kohdentaa suoraan niihin. Rahasto sijoittaa enintään 10 prosenttia varoistaan näihin yrityksiin.
--------------------	---



	<p>Rahaston sitovissa sitoumuksissa käytetään YK:n kestävän kehityksen tavoitteita ja indikaattoreita keskeisten tunnuslukujen (KPI) perustana, jolloin yrityksen kyky vaikuttaa myönteiseen muutokseen kytkeytyy näihin yleismaailmallisiin globaaleihin haasteisiin. Olemme määritelleet kahdeksan vaikutuspilaria, jotka liittyvät ilmastonmuutoksen, kestävämmän tuotannon ja kulutuksen sekä sosiaalisen eriarvoisuuden laajoihin haasteisiin ja jotka ovat linjassa YK:n yleisohjelman kanssa, jonka tavoitteena on rauhanomaisemman ja vauraamman yhteiskunnan ja ympäristön luominen.</p> <p>-</p> <p>Rahasto arvioi, miten yritys noudattaa abrdn:n kahdeksan pilarin vaikutuskehystä. Kahdeksan pilarin lisäksi sijoitamme enintään 10 % varoistamme vaikutusjohtajiin. Nämä ovat yrityksiä, jotka mahdollistavat muiden pilariemme toiminnan ja tarjoavat tuotteita ja palveluja, jotka ovat osa laajempaa arvo-/toimitusketjua. abrdn soveltaa lisäksi tiettyjä yhtiörajoituksia, jotka liittyvät muun muassa YK:n Global Compact -sopimukseen sekä tupakan ja kiistanalaisten aseiden valmistajiin liittyviin kriteereihin. Näitä seurantakriteerejä 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-seulonnessa ja sitovissa sitoumuksissa määritetään, että omistusten vastuullisuustavoitteet täyttyvät, ja ne ovat osa salkun kokonaisrakennetta. Lisäksi abrdn ottaa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutusindikaattorit (Principal Adverse Impact Indicators, PAI) rahaston sijoitusprosessissa, joka kuvataan yksityiskohtaisesti jäljempänä olevissa kysymyksissä ja vastauksissa.</p> <p>Rahaston kestävyystavoitteiden toteutus tapahtuu rahastonhoitajien toimesta, 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, jotka 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>Tulosindikaattorit, tai tavoitteena olevat tuotot, on määritetty kullekin vaikutuksista muodostuvalle pilarille, jotta voidaan arvioida, miten tuotteet ja palvelut vaikuttavat myönteisiin yhteiskunnallisiin ja ympäristövaikutuksiin tuloksiin globaalisti. abrdn käyttää YK:n kestävän kehityksen tavoitteita ja indikaattoreita keskeisten tulosindikaattorien perustana, minkä yhteydessä yhtiön kyky vaikuttaa myönteiseen muutokseen kytetään takaisin näihin yleisiin globaaleihin haasteisiin.</p> <p>Vähintään 30 prosenttia yrityksen investoinneista (esim. tutkimus- ja kehitystyö, pääomakustannukset) on suunnattava vaikutuspilarin mukaisten tuotteiden tai palvelujen kehittämiseen tarkoituksellisuuden osoittamiseksi.</p> <p>Abrdn globaali vaikutusosakesijoitusstrategia, joka on julkaistu osoitteessa www.abrdn.com kohdassa "Rahastokeskus", supistaa sijoitusuniversumia vähintään 20 prosenttia.</p> <p>Sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa ("Do No Significant Harm"/"DNSH") millekään kestävä sijoittamisen tavoitteelle, kuten SFDR:n delegoidussa asetuksessa edellytetään.</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 hyväksytä 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 kestävä 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 Abrdn huomioi DNSH-asetusta täydentävässä delegoidussa asetuksessa määritellyt muut PAI SFDR -indikaattorit käyttämällä useita lisäseuloja 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 kestävä sijoituksena. abrdn pyrkii tehostamaan vaikuttamistoimia, jotta ne keskittyisivät näihin alueisiin, ja pyrkii saamaan aikaan parempia tuloksia ratkaisemalla ongelman.</p>



	<p>Rahasto käyttää normipohjaisia seulontoja 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 tarjoamaan pitkän aikavälin kasvua sijoittamalla maailmanlaajuisesti pörssiilistattuihin yrityksiin, joiden tavoitteena on tarkoituksellisesti luoda myönteisiä mitattavissa olevia ympäristövaikutuksia ja/tai yhteiskunnallisia vaikutuksia. Lähestymistapa on linjassa Yhdistyneiden kansakuntien (YK) kestävä kehityksen toimintaohjelman kanssa, jossa tällä hetkellä käytetään YK:n kestävä kehityksen tavoitteita. Käytämme kestävä kehityksen tavoitteita kehyksenä varmistaaksemme, että toimet suunnataan alueille, joilla on suurimmat tarpeet. Tämä kehys voi toisinaan muuttua. Yhdessä maailmanlaajuisen ja alueellisten osaketiimiemme sekä ESG-asiantuntijoiden (ympäristöön, yhteiskuntaan ja hallintotapaan liittyvät kysymykset) asiantuntevan analyysin kanssa salkunhoitajamme sijoittavat yrityksiin, joiden taloudellisesta ja positiivisesta vaikutuspotentiaalista e ovat vahvasti vakuuttuneita.</p> <p>Vaikutusehdotukseemme kuuluvat:</p> <ul style="list-style-type: none">• Sijoittaminen yrityksiin, jotka tuottavat houkuttelevaa taloudellista tuottoa ja antavat samalla positiivisen panoksen ympäristöön ja yhteiskuntaan• Arviointikehys on linjassa YK:n kestävä kehityksen tavoitteiden kanssa, joilla pyritään vastaamaan maailman suurimpiin haasteisiin• Keskittyminen tarkoituksellisiin, mitattavissa oleviin vaikutuksiin, jotka kohdistuvat tiettyjen alueiden erityiskysymyksiin• Yritysten sitoutuminen osoittamaan tarkoituksellisuutta ja edistämään mielekkäitä vaikutusten julkistamisia <p>Rahaston strategiaa hallinnoidessamme pyrimme:</p> <ul style="list-style-type: none">• Tuottamaan sekä houkuttelevia taloudellisia tuotteita että myönteisiä sosiaalisia ja ympäristöllisiä tuloksia• Hyötymään aktiivisesta vaikuttamisestamme yrityksiin, joissa kannustamme myönteisiin muutoksiin yritysten käyttäytymisessä• Sijoittamaan yrityksiin, jotka kehittävät tarkoituksellisesti tuotteita ja palveluita, jotka edistävät mitattavissa olevia, positiivisia sosiaalisia ja ympäristöllisiä tuloksia• Hyödyntämään suurten, omistautuneiden osaketiimien ja ESG-asiantuntijoiden tukea ja näkemyksiä <p>Tällä rahastolla on taloudellinen vertailuindeksi, jota käytetään salkun rakentamisessa, mutta se ei sisällä kestävyyskriteerejä eikä sitä valita rahaston kestävä sijoitustavoitteen saavuttamista varten. Vertailuindeksiä käytetään rahaston arvonkehityksen vertaamiseen ja rahaston sitovien sitoumusten vertailukohtana.</p>
Sijoitusstrategia	<p>Rahasto pyrkii tuottamaan pitkän aikavälin kasvua sijoittamalla yhtiöihin, joiden tavoitteena on tarkoituksellisesti luoda mitattavissa olevia myönteisiä ympäristövaikutuksia ja yhteiskunnallisia vaikutuksia. abrdn:n strategiassa sovelletaan YK:n kestävä kehityksen toimintaohjelmaa, jonka nykyiseen kehykseen kuuluu kestävä kehityksen tavoitteita. Tämä kehys voi toisinaan muuttua. Sijoitusstrategiassa arvioidaan yhtiöiden kykyä tuottaa tarkoituksellisia myönteisiä tuloksia ympäristön ja yhteiskunnan kannalta sellaisten yhtiöiden tunnistamiseksi, jotka tarjoavat teknologiansa, tuotteidensa tai palvelujensa ja liiketoimintamallinsa kautta ratkaisuja, jotka ovat erilaisista vaikutuksista muodostuvien pilarien mukaisia. Niitä ovat esimerkiksi kestävä energia, kiertotalous, terveys ja sosiaaliturva, vesi ja sanitaatio, koulutus ja työllisyys, ruoka ja maatalous, kestävät kiinteistökohteet ja infrastruktuuri ja taloudellinen osallisuus, jotka kuvastavat kestävä kehityksen tavoitteita. Yhdessä maailmanlaajuisen ja alueellisten osaketiimiemme sekä ESG-asiantuntijoiden (ympäristöön, yhteiskuntaan ja hallintotapaan liittyvät kysymykset) asiantuntevan analyysin kanssa salkunhoitajamme sijoittavat yrityksiin, joiden taloudellisesta ja positiivisesta vaikutuspotentiaalista e ovat vahvasti vakuuttuneita.</p> <p>Vaikutusehdotukseemme kuuluvat:</p> <ul style="list-style-type: none">• Sijoittaminen yrityksiin, jotka tuottavat houkuttelevaa taloudellista tuottoa ja antavat samalla positiivisen panoksen ympäristöön ja yhteiskuntaan• Arviointikehys on linjassa YK:n kestävä kehityksen tavoitteiden kanssa, joilla pyritään vastaamaan maailman suurimpiin haasteisiin• Keskittyminen tarkoituksellisiin, mitattavissa oleviin vaikutuksiin, jotka kohdistuvat tiettyjen alueiden erityiskysymyksiin• Yritysten sitoutuminen osoittamaan tarkoituksellisuutta ja edistämään mielekkäitä vaikutusten julkistamisia <p>Rahaston strategiaa hallinnoidessamme pyrimme:</p> <ul style="list-style-type: none">• Tuottamaan sekä houkuttelevia taloudellisia tuotteita että myönteisiä sosiaalisia ja ympäristöllisiä tuloksia• Hyötymään aktiivisesta vaikuttamisestamme yrityksiin, joissa kannustamme myönteisiin muutoksiin yritysten käyttäytymisessä• Sijoittamaan yrityksiin, jotka kehittävät tarkoituksellisesti tuotteita ja palveluita, jotka edistävät mitattavissa olevia, positiivisia sosiaalisia ja ympäristöllisiä tuloksia• Hyödyntämään suurten, omistautuneiden osaketiimien ja ESG-asiantuntijoiden tukea ja näkemyksiä <p>YK:n kestävä kehityksen Agenda 2030 tarjoaa hallituksille suunnitelman, jonka avulla ne voivat ohjata investointeja ja kehitystä kohti kestävämpää ja vauraampaa tulevaisuutta. Agenda sisältää 17 kestävä kehityksen tavoitetta, joiden avulla maat voivat puuttua kiireellisimpiin maailmanlaajuisiin yhteiskunnallisiin ja ympäristöongelmiin. Agenda-ohjelmaa apuna käyttäen on olemassa konkreettisia</p>



mahdollisuuksia tuottaa myönteisiä panoksia yhteiskunnalle ja ympäristölle ja samalla tuottaa pitkän aikavälin taloudellista arvoa. Sen vuoksi sovitimme vaikutusmissiomme yhteen kestäväen kehityksen tavoitteissa määriteltyjen keskeisten sosiaalisten ja ympäristökysymysten kanssa. Salkunhoitajamme yhdistävät osakesijoitustiimimme asiantuntevan analyysin ja ESG-asiiantuntijoidemme näkemykset. Näin pystymme arvioimaan, kuinka hyvin yritys vastaa abrdn:n kahdeksan pilarin vaikutuskehystä. Rahasto sijoittaa myös yrityksiin, jotka mahdollistavat kunkin pilarin mukaisen edistyksen, mutta ovat liian kaukana toimitusketjussa, jotta vaikutus voitaisiin suoraan osoittaa niille. Rahasto sijoittaa enintään 10 % varoistaan näihin yrityksiin.

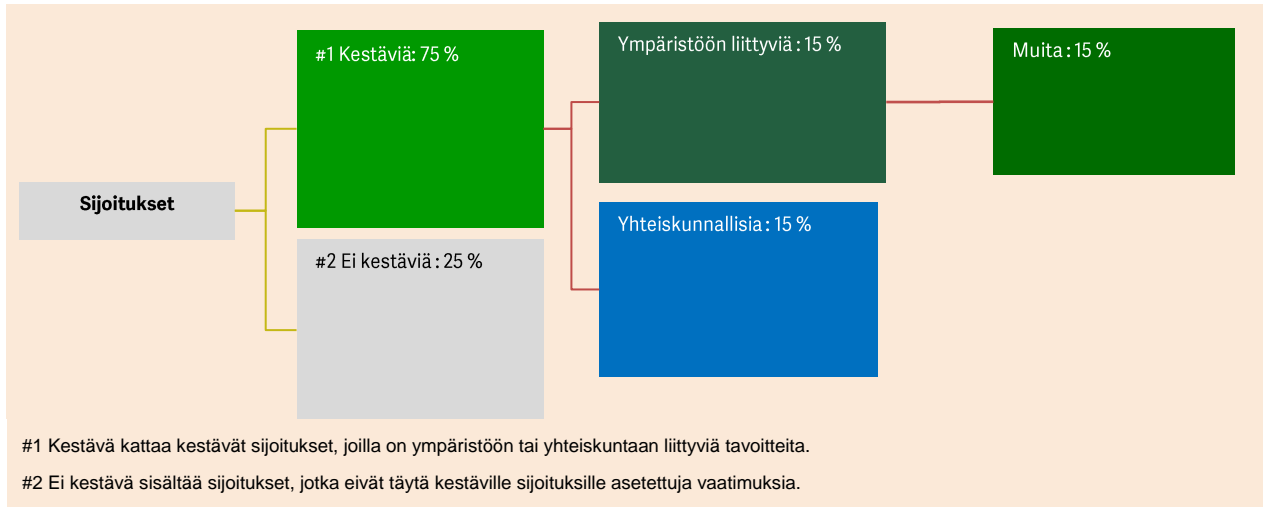
abrdn soveltaa lisäksi tiettyjä yhtiörajoituksia, jotka liittyvät muun muassa YK:n Global Compact -sopimukseen sekä tupakan ja kiistanalaisten aseiden valmistajiin liittyviin kriteereihin.

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 seuloa pois sijoitukset, jotka saavat hyvän hallintotavan osalta alhaisen pistemäärän, käyttämällä lisäksi abrdn 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 sijoittaa vähintään 75 prosenttia kestäviin sijoituksiin. Ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvillä kestäville sijoituksilla on kahdenlaisia tavoitteita, joten emme erottele niitä prosenttiosuussittain pelkästään ympäristönsuojelutavoitteita ja yhteiskunnallisia tavoitteita edistäviksi. 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.

Compliance
 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,



	<p>varmistaa, 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 kestävyystä 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 abrdrn: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 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.</p> <p>Kolmannen tason tarkastukset</p> <p>abrdrnin sisäinen tarkastus tekee sisäisiä tarkastuksia, joihin kuuluu myös kestävä kehityksen sääntöjen täytäntöönpano osana sisäisen tarkastuksen ohjelmaa.</p>
Menetelmät	<p>Rahasto pyrkii tarjoamaan pitkän aikavälin kasvua sijoittamalla maailmanlaajuisesti pörssi-listattuihin yrityksiin, joiden tavoitteena on tarkoituksellisesti luoda myönteisiä mitattavissa olevia ympäristövaikutuksia ja/tai yhteiskunnallisia vaikutuksia. Lähestymistapa on linjassa Yhdistyneiden kansakuntien (YK) kestävä kehityksen toimintaohjelman kanssa, jossa tällä hetkellä käytetään YK:n kestävä kehityksen tavoitteita. Käytämme kestävä kehityksen tavoitteita kehityksenä varmistamisksemme, että toimet suunnataan alueille, joilla on suurimmat tarpeet. Tämä kehys voi toisinaan muuttua. Yhdessä maailmanlaajuisen ja alueellisten osaketiimimme sekä ESG-asiantuntijoiden (ympäristöön, yhteiskuntaan ja hallintotapaan liittyvät kysymykset) asiantuntevan analyysin kanssa salkunhoitajamme sijoittavat yrityksiin, joiden taloudellisesta ja positiivisesta vaikutuspotentiaalista e ovat vahvasti vakuuttuneita.</p> <p>Vaikutusehdotukseemme kuuluvat:</p> <ul style="list-style-type: none">• Sijoittaminen yrityksiin, jotka tuottavat houkuttelevaa taloudellista tuottoa ja antavat samalla positiivisen panoksen ympäristöön ja yhteiskuntaan• Arviointikehys on linjassa YK:n kestävä kehityksen tavoitteiden kanssa, joilla pyritään vastaamaan maailman suurimpiin haasteisiin• Keskittyminen tarkoituksellisiin, mitattavissa oleviin vaikutuksiin, jotka kohdistuvat tiettyjen alueiden erityiskysymyksiin• Yritysten sitoutuminen osoittamaan tarkoituksellisuutta ja edistämään mielekkäitä vaikutusten julkistamisia <p>Rahaston strategiaa hallinnoidessamme pyrimme:</p> <ul style="list-style-type: none">• Tuottamaan sekä houkuttelevia taloudellisia tuottoja että myönteisiä sosiaalisia ja ympäristöllisiä tuloksia• Hyötymään aktiivisesta vaikuttamisestamme yrityksiin, joissa kannustamme myönteisiin muutoksiin yritysten käyttäytymisessä• Sijoittamaan yrityksiin, jotka kehittävät tarkoituksellisesti tuotteita ja palveluita, jotka edistävät mitattavissa olevia, positiivisia sosiaalisia ja ympäristöllisiä tuloksia• Hyödyntämään suurten, omistautuneiden osaketiimien ja ESG-asiantuntijoiden tukea ja näkemyksiä <p>Tällä rahastolla on taloudellinen vertailuindeksi, jota käytetään salkun rakentamisessa, mutta se ei sisällä kestävyyskriteerejä eikä sitä valita rahaston kestävä sijoitustavoitteen saavuttamista varten. Vertailuindeksiä käytetään rahaston arvonkehityksen vertaamiseen ja rahaston sitovien sitoumusten vertailukohtana.</p> <p>Tämä rahasto huomioi pääasialliset haitalliset vaikutukset (PAI) kestävyystekijöihin.</p> <p>Pääasiallisten haitallisten vaikutusten indikaattorit (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, tehdäkö 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 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>



Tietolähteet ja tietojen käsittely

Tietolähteet

Olemme valinneet useita tietolähteitä, jotka palvelevat aiottua tarkoitusta saavuttaa kestävä sijoitustavoitteet.

abrdrn käyttää seuraavien lähestymistapojen yhdistelmää:

1. julkisesti saatavilla olevien tietolähteiden yhdistelmä sellaisten yritysten tunnistamiseksi, jotka eivät ehkä täytä seulontavaatimuksiamme, DNSH- tai PAI-arviointejamme. Lisäksi käytämme ulkoisia tietoja vihreiden ja/tai sosiaalisten joukkovelkakirjalainojen tunnistamiseen sekä ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien tulojen laskemiseen julkistettujen tietojen tai arvioiden avulla; ja
2. 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 vaikutustoimiemme tai primääritutkimuksiemme kautta.

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:

- 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. 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:

- Yhtiöiden verkkosivustot
- Yhtiöiden vuosikertomukset ja lakisääteiset ilmoitukset
- Hallitusten rahoituslaitokset ja tiedotteet
- Rahoitustietojen tarjoajat
- Media ja aikakauslehdet
- Kansalaisjärjestöjen (NGO) raportit ja verkkosivustot

Tietojen laadunvarmistusprosessi

Kolmansien osapuolten tietolähteet

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.

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.

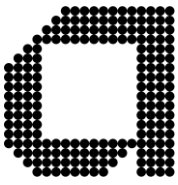
Kunkin ulkoisen tietolähteen osalta pidämme kirjaa arvioiduista tiedoista (eli tiedoista, joita ei ole saatavilla yrityksen raporteissa), ja pyrimme mahdollisuuksien mukaan minimoimaan tämän osuuden julkistetuilla tiedoilla.

Kvalitatiivinen arviointiprosessi

Kaikkien niiden tapausten osalta, joissa sovellamme kvalitatiivista päällekkäisanalyysejä tai näkemystä, analyysejä seuraa tiukka laadunvarmistus- ja valvontaprosessi.

Datan laatu

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 kestävä 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.



Menetelmiä ja tietoja koskevat rajoitukset	Rahastolla on taloudellinen vertailuindeksi, jota käytetään salkun muodostamiseen. Siihen ei kuitenkaan sisällytetä mitään kestävyyskriteereitä, eikä sitä valita kyseessä olevien ominaisuuksien saavuttamiseksi.
Asianmukainen huolellisuus	Jokaista salkussa olevaa omaisuuserää koskevat yksityiskohtaiset due diligence -tiedot esitetään rahaston sijoitusstrategiaa koskevassa asiakirjassa, joka on julkaistu osoitteessa www.abrdn.com kohdassa Fund Centre .
Vaikuttamispolitiikat	<p>Aktiivinen omistajuus</p> <p>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. 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.</p> <p>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	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.