



## abrdn SICAV I - Emerging Markets Income Equity Fund

Tämä asiakirja tarjoaa yhteenvedon kestävyyteen liittyvistä verkkosivujen tiedoista, jotka liittyvät tähän rahoitustuotteeseen. Se on laadittu yhteydessä Kestävän rahoituksen avoimuusasetuksen (EU) 2019/2088 10 artiklan mukaisesti vaadittuihin tietojen julkistamiseen. Julkaistut tiedot ovat laillisesti vaadittuja auttamaan ymmärtämään tämän rahoitustuotteen ominaisuuksia ja/tai kestävyystavoitteita sekä riskejä.

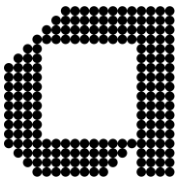
julkaisupäivä: 2024-03-27

Oikeushenkilötunnus 213800VCEJLGPiWHKG19

Tiivistelmä	
	<p>Rahastoon sovelletaan Euroopan unionin kestävän rahoituksen tiedonantoasetuksen (EU) 2019/2088 (Sustainable Finance Disclosure Regulation, SFDR) 8 artiklaa, ja näin ollen se edistää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta sillä ei ole kestävä sijoitustavoitetta.</p> <p>SFDR:n kestävien sijoitusten kriteerien mukaisesti (positiivinen panos taloudelliseen toimintaan, sijoituksesta ei aiheudu merkittävää haittaa ja sijoituskohteena olevan yrityksen hyvä hallinto ja johtaminen) abrdn on kehittänyt kestävien sijoitusten tunnistamiseen menettely, joka kuvataan yksityiskohtaisesti alla olevassa kysymys- ja vastausosiossa. Rahaston odotetaan sijoittavan vähintään 10 prosenttia kestäviin 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 yhdistämään tuoton ja pitkäjänteisen pääoman arvonnousun sijoittamalla kehittyvien markkinoiden maiden yhtiöihin, jotka noudattavat abrdn:n kehittyvien markkinoiden ESG-osakesijoitusten tuoton suosimisen strategiaa. Rahasto pyrkii parempaan tulokseen kuin MSCI Emerging Markets Index (USD) -vertailuindeksi suuremmilla tuotoilla ennen maksuja.</p> <p>Rahasto sijoittaa vähintään 70 prosenttia varoistaan kehittyvien markkinoiden maissa listattujen, perustettujen tai kotipaikkaansa pitävien tai kehittyvien markkinoiden maissa merkittävää toimintaa harjoittavien ja/tai niihin sijoittaneiden yhtiöiden osakkeisiin ja osakesidonnaisiin arvopapereihin. Rahasto voi sijoittaa enintään 20 prosenttia substanssiarvostaan Manner-Kiinan osakkeisiin ja osakkeisiin liittyviin arvopapereihin Shanghain ja Hongkongin sekä Shenzhenin ja Hongkongin välisen Stock Connect -ohjelman kautta. Kaikki osakkeet ja osakesidonnaiset arvopaperit noudattavat abrdn:n kehittyvien markkinoiden ESG-osakesijoitusten tuoton suosimisen strategiaa.</p> <p>Rahastolla on taloudellinen vertailuindeksi, jota käytetään salkun rakentamiseen, mutta se ei sisällä kestävyyskriteerejä, eikä sitä ole valittu näiden ominaisuuksien saavuttamista varten. Vertailuindeksiä käytetään rahaston arvonkehityksen vertaamiseen ja rahaston sitovien sitoumusten vertailukohtana. Rahasto sisältää korkealaatuisia yhtiöitä, jotka on tunnistettu alhaalta ylöspäin suuntautuvassa tutkimusprosessissa, jossa otetaan huomioon sekä ympäristöön, yhteiskuntaan että hallintotapaan liittyvät riskit ja mahdollisuudet.</p> <p>ESG-analyysi on keskeinen osa yleistä tutkimusprosessiamme, ja sillä on kolme keskeistä periaatetta:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• Tietoon perustuva ja rakentava vaikuttaminen tuottaa parempia yhtiöitä, mikä lisää asiakkaidemme sijoitusten arvoa.</li><li>• ESG-tekijät ovat taloudellisesti olennaisia ja vaikuttavat yritysten arvonkehitykseen</li><li>• ESG-riskien ja -mahdollisuuksien ymmärtäminen muiden taloudellisten mittareiden rinnalla mahdollistaa parempien sijoituspäätösten tekemisen.</li></ul> <p>Rahasto käyttää omaa tutkimuskehystämme kunkin yrityksen perusteiden analysointiin, jotta voimme varmistaa asianmukaisten ehtojen täyttymisen sijoituksillemme. Tähän sisältyy liiketoimintamallin kestävyys, toimialan houkuttelevuus, rahoitusaseman vahvuus ja taloudellisen vallihaudan kestävyys. Osakesijoitusprosessissa jokaiselle abrdn:n sijoituskohteena olevalle yritykselle annetaan laadullisen arvioinnin perusteella oma kokonaisvaltainen laatuluokitus. ESG-laatuoluokitus on keskeinen osa prosessia, sillä sen avulla salkunhoitajat pystyvät sulkemaan pois yrityksiä, joihin liittyy olennaisia ESG-riskkejä, ja lisäämään salkun ESG-mahdollisuuksia sekä muodostamaan hyvin hajautettuja, riskipainotettuja salkkuja. Täydentääkseen alhaalta ylöspäin suuntautuvaa tutkimusta salkunhoitajat käyttävät myös abrdn:n omaa vastuullisen sijoittamisen ESG-pisteystystä, joka on ensisijaisesti kvantitatiivinen arviointi, yksilöidäkseen yritykset, joihin kohdistuu suurimmat ESG-riskit, ja sulkeakseen ne pois sijoituskohteiden joukosta.</p> <p>Lisäksi hyödynnämme aktiivista varainhoito- ja sitoutumistoimintaamme.</p> <p>Rahastolla on seuraavat sitovat sitoumukset:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• hiili-intensiteettitavoite on vertailuindeksiä alhaisempi</li><li>• tavoitteena on vertailuindeksiä parempi tai sitä vastaava ESG-luokitus</li><li>• edistää hyvää hallintotapaa, mukaan lukien sosiaaliset tekijät</li></ul> <p>Binäärisiä poissulkemisia sovelletaan tiettyjen YK:n Global Compact -aloitteeseen sekä kiistanalaisten aseiden ja tupakan valmistajiin sekä kivihillen tuottajiin liittyvien sijoitusalueiden poissulkemiseksi. Näitä seuloitakriteerejä sovelletaan sitovasti ja jatkuvasti.</p> <p>Kunkin hallussa olevan omaisuususerän due diligence -tarkastus on esitetty yksityiskohtaisesti rahaston sijoitusstrategiaa koskevassa asiakirjassa, joka on julkaistu osoitteessa <a href="http://www.abrdn.com">www.abrdn.com</a> kohdassa <b>Fund Centre</b>.</p>



	<p>Rahaston ESG-seulonassa ja sitovissa sitoumuksissa määritetään, että omistusten ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet täyttyvät, ja ne ovat osa salkun kokonaisrakennetta. Abrdn ottaa lisäksi huomioon pääasiallisten haitallisten vaikutusten indikaattorit (PAI-indikaattorit) rahaston sijoitusprosessissa, jota kuvataan tarkemmin jäljempänä olevassa kysymys- ja vastausosiossa.</p> <p>Rahaston ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia seuraavat rahastonhoitajat ja riippumattomat abrdn:n ESG-hallintotiimit.</p> <p>Abrdn on valinnut useita sisäisiä ja ulkopuolisia tietolähteitä, joita käytetään kunkin ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteuttamiseksi. Osana sijoitus- tai arviointiprosessia tehdään useita laaduntarkastuksia, muun muassa kattavuutta, kelpoisuutta ja johdonmukaisuutta koskevia tarkastuksia.</p> <p>Tietoa varainhoito- ja vaikuttamiskäytännöistä on abrdnin varainhoitoraportissa, joka on julkaistu osoitteessa <a href="http://www.abrdn.com">www.abrdn.com</a> kohdassa <b>Sustainable Investing</b>, joka löytyy <b>Governance and Active Ownership</b> -osiosta.</p>
<b>Ei kestävä sijoitustavoitetta</b>	<p>Tämä rahoitustuote edistää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta sen tavoitteena ei ole kestävien sijoitusten tekeminen.</p>
<b>Ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät rahoitustuotteen ominaisuudet</b>	<p>Ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien edistämiseksi rahasto soveltaa ESG-arviointikriteerejä, ESG-seulontakriteerejä ja edistää hyvää hallintotapaa, mukaan lukien sosiaaliset tekijät.</p> <p>Käytämme omaa tutkimuskehystämme kunkin yrityksen perusteiden analysointiin varmistaaksemme sijoitustemme asianmukaisen kontekstin. Tähän sisältyy liiketoimintamallin kestävyys, toimialan houkuttelevuus, rahoitusaseman vahvuus ja taloudellisen vallihaudan kestävyys.</p> <p>Huomioimme myös johtoryhmän laadun ja analysoimme ympäristöön, yhteiskuntaan ja hallintotapaan (ESG) liittyviä mahdollisuuksia ja riskejä, jotka vaikuttavat liiketoimintaan, ja arvioimme, miten hyvin niitä hallitaan. Annamme kullekin yritykselle omat pisteet laatuominaisuuksien ilmaisemista varten, joista yksi on ESG-laatuoluokitus. Näin salkunhoitajat pystyvät sulkemaan pois yritykset, joilla on olennaisia ESG-riskejä, ja vinouttamaan salkkua positiivisesti ESG-mahdollisuuksien suuntaan sekä rakentamaan hyvin hajautettuja, riskikorjattuja salkkuja.</p> <p>Lisäksi keskeisen ESG-sijoitustiimimme ja kvantitatiivisten sijoitusten tiimin yhteistyössä kehittämää omaa ESG House Score -pisteytystä käytetään tunnistamaan yhtiöt, joilla on potentiaalisesti korkeita tai huonosti hallittuja ESG-riskejä. Pisteytyksessä käytetään eri tietosyötteitä yhtiön omassa kehityksessä, jossa eri ESG-tekijöitä painotetaan sen mukaan, kuinka tärkeitä ne ovat kullekin sektorille. Näin voimme nähdä, miten yritykset sijoittuvat maailmanlaajuisessa kontekstissa.</p> <p>Lisäksi hyödynnämme aktiivista varainhoito- ja vaikuttamistoimintaamme.</p> <p>Tällä rahastolla on taloudellinen vertailuindeksi, jota käytetään salkun rakentamiseen, mutta se ei sisällä kestävyyskriteerejä eikä sitä ole valittu kestävyysperustein. Vertailuindeksiä käytetään rahaston arvonkehityksen vertaamiseen ja rahaston sitovien sitoumusten vertailukohtana.</p>
<b>Sijoitusstrategia</b>	<p>Rahasto valitsee yhtiöitä, joilla painotus on kassavirran synnyttämisessä ja kyvyssä kohdentaa rahavirtoja tehokkaasti alhaalta ylöspäin suuntautuvassa tutkimusprosessissa, jossa otetaan myös huomioon sekä ympäristöön, yhteiskuntaan että hallintotapaan liittyvät riskit ja mahdollisuudet.</p> <p>ESG-analyysi on keskeinen osa yleistä tutkimusprosessiamme, ja sillä on kolme keskeistä periaatetta:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• Tietoon perustuva ja rakentava vaikuttaminen tuottaa parempia yhtiöitä, mikä lisää asiakkaidemme sijoitusten arvoa.</li><li>• ESG-tekijät ovat taloudellisesti olennaisia ja vaikuttavat yritysten arvonkehitykseen</li><li>• ESG-riskien ja -mahdollisuuksien ymmärtäminen muiden taloudellisten mittareiden rinnalla mahdollistaa parempien sijoituspäätösten tekemisen.</li></ul> <p>Käytämme omaa tutkimuskehystämme analysoidaksemme kunkin yrityksen perusteita varmistaaksemme sijoituksiemme asianmukaisen kontekstin. Tähän sisältyy liiketoimintamallin kestävyys, toimialan houkuttelevuus, rahoitusaseman vahvuus ja taloudellisen vallihaudan kestävyys.</p> <p>Huomioimme myös johtoryhmän laadun ja analysoimme ympäristöön, yhteiskuntaan ja hallintotapaan (ESG) liittyviä mahdollisuuksia ja riskejä, jotka vaikuttavat liiketoimintaan, ja arvioimme, miten hyvin niitä hallitaan. Annamme kullekin yritykselle omat pisteet laatuominaisuuksien ilmaisemista varten, joista yksi on ESG-laatuoluokitus. Näin salkunhoitajat pystyvät sulkemaan pois yritykset, joilla on olennaisia ESG-riskejä, ja vinouttamaan salkkua positiivisesti ESG-mahdollisuuksien suuntaan sekä rakentamaan hyvin hajautettuja, riskikorjattuja salkkuja.</p> <p>Keskeisen ESG-sijoitustiimimme ja kvantitatiivisten sijoitusten tiimin yhteistyössä kehittämää omaa ESG House Score -pisteytystä käytetään tunnistamaan yhtiöt, joilla on potentiaalisesti korkeita tai huonosti hallittuja ESG-riskejä. Pisteytyksessä käytetään eri tietosyötteitä yhtiön omassa kehityksessä, jossa eri ESG-tekijöitä painotetaan sen mukaan, kuinka tärkeitä ne ovat kullekin sektorille. Näin voimme nähdä, miten yritykset sijoittuvat globaalissa kontekstissa.</p>



Abrdn ESG House Score on suunniteltu siten, että se voidaan jakaa tiettyihin teemoihin ja luokkiin. ESG-pisteitys koostuu kahdesta pisteityksestä: operatiivisesta pisteityksestä ja hallintopisteityksestä. Tämä mahdollistaa nopean näkemyksen yrityksen suhteellisesta asemasta ESG-kysymysten hallinnassa perustasolla.

- Hallintopisteityksessä arvioidaan yrityksen hallintorakennetta sekä yritysjohton ja toimivan johdon laatua ja käyttäytymistä.
- Operatiivisessa pisteityksessä arvioidaan yrityksen johtoryhmän kykyä panna täytäntöön tehokkaita ympäristö- ja yhteiskuntariskien vähentämis- ja lieventämisstrategioita toiminnassaan.

Lisäksi hyödynämme myös aktiivista varainhoito- ja sitoutumistoimintaamme.

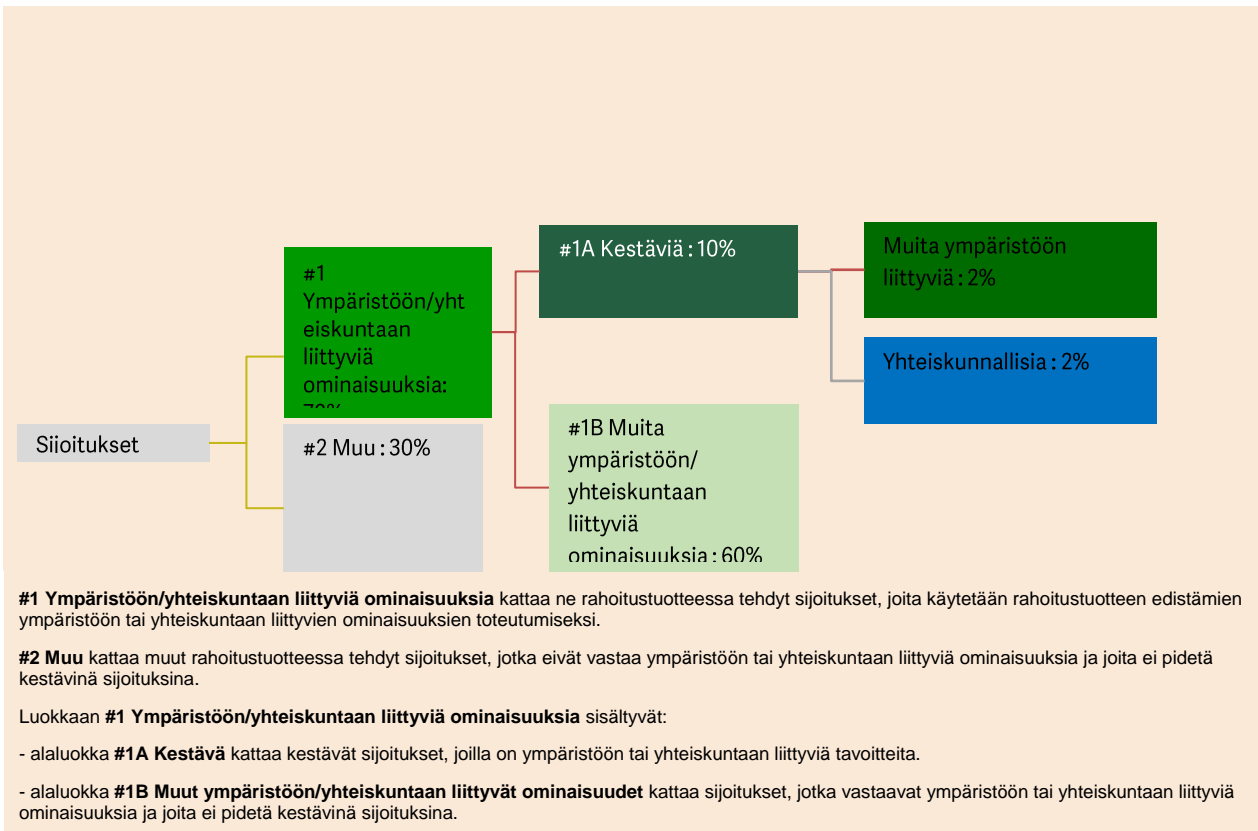
Täydentääkseen edelleen alhaalta ylöspäin suuntautuvaa tutkimusta salkunhoitajat käyttävät myös abrdn:n omaa ESG House Scorea, joka on ensisijaisesti kvantitatiivinen arviointi, tunnistaakseen ja poissulkeakseen yritykset, joihin kohdistuu suurimmat ESG-riskit.

Tämän rahaston osalta sijoituskohteena olevan yrityksen on noudatettava hyvää hallintotapaa erityisesti moitteettomien hallintorakenteiden, työntekijöiden välisten suhteiden, henkilöstön palkitsemisen ja verosäännösten noudattamisen osalta. Tämä voidaan osoittaa seuraamalla PAI-indikaattoreita esimerkiksi korruption, verosäännösten noudattamisen ja moninaisuuden osalta. Abrdn seuloo pois sijoitukset, jotka saavat heikot pisteet hallintotavasta sen omissa ESG-pisteityksissä. Hyvää hallintotapaa koskevassa pisteityksessä arvioidaan yrityksen hallinto- ja johtorakennetta (henkilöstön 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 vähemmistöosakkaiden huonoon kohteluun.

Sijoituksessa on lisäksi noudatettava OECD:n toimintaohjeita monikansallisille yrityksille ja YK:n ohjaavia periaatteita yritysten ihmisoikeusvastuusta. Näiden kansainvälisten normien rikkomisiin ja vastaisuuksiin puututaan tapahtuman ohjaaman kiistan yhteydessä ja huomioidaan sijoitusprosessissa.

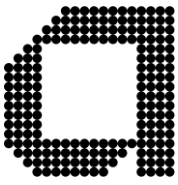
#### Sijoitusten osuus

Vähintään 70 prosenttia rahaston varoista on suunnattu ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviin ominaisuuksiin. Ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä suojatoimia noudatetaan soveltamalla näihin kohde-etuutena oleviin omaisuuseriin soveltuvien osin tiettyjä PAI-indikaattoreita. Näiden omaisuuserien puitteissa rahasto sijoittaa vähintään 10 prosenttia kestäviin sijoituksiin. Rahasto sijoittaa enintään 30 prosenttia varoistaan luokkaan "muut", joka sisältää käteisen, rahamarkkinainstrumentit ja johdannaiset.



#### Ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien seuranta

**Ensimmäinen linja**  
Sijoitustiimimme on ensisijaisesti vastuussa sijoitusstrategian toteutuksesta.



Kestävän sijoittamisen hallintokomiteamme tukevat sijoitusosastoja puitteiden täytäntöönpanossa sekä sääntely-ympäristön ymmärtämisessä.

**Toinen linja**  
**Sijoitusriskit**

abrdr: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**

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 ei-rahastokohtaisen materiaalin, varmistaakseen, että markkinointimateriaali ja ESG:hen liittyvät lausunnot ovat selkeitä, oikeudenmukaisia ja harhaanjohtamattomia.

abrdr:n 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 kestävyyttä koskevan sääntelyn muutoksista ja uusista vaatimuksista ESG Regulatory & Standards Taskforce -tiimin kautta asiaankuuluville ensisijaisille sidosryhmille varmistaakseen, että ne otetaan huomioon ja sisällytetään abrdr:n sijoitusstrategiaan ja huomioidaan tiedotteissa. Tässä työryhmässä ovat edustettuina Compliance-tiimit kaikilta lainkäyttöalueilta, joilla abrdr toimii.

Seuranta- ja valvontaryhmä toteuttaa riskiperusteista ohjelmaa, jonka tarkoituksena on antaa ylimmälle johdolle varmuus valvontatoimien tehokkuudesta sääntelyn noudattamisen varmistamiseksi. Tarkastusten tulokset ilmoitetaan yhtiöiden hallituksille ja muille hallintoorumeille, kuten riski- ja pääomakomitealle, konsernin tilintarkastuskomitealle ja johdon tarkastuskokoukselle. Varmennustoimiin kuuluu sekä riski- tai sääntelyaiheiden teematarkastuksia että kohdennettuja tarkastuksia, jotka koskevat tiettyjä sääntelyn tai asiakkaiden tuloksia.

**Kolmannen linjan tarkastukset**

Abrdr:n sisäinen tarkastus suorittaa auditointeja, joihin kuuluu myös kestävyysäännön täytäntöönpano osana sisäisen tarkastuksen ohjelmaa.

**Menetelmät**

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

Käytämme omaa tutkimuskehystämme kunkin yrityksen perusteiden analysointiin varmistaaksemme sijoitustemme asianmukaisen kontekstin. Tähän sisältyy liiketoimintamallin kestävyys, toimialan houkuttelevuus, rahoitusaseman vahvuus ja taloudellisen vallihaudan kestävyys.

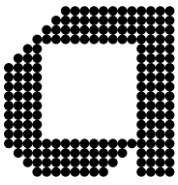
Huomioimme myös johtoryhmän laadun ja analysoimme ympäristöön, yhteiskuntaan ja hallintotapaan (ESG) liittyviä mahdollisuuksia ja riskejä, jotka vaikuttavat liiketoimintaan, ja arvioimme, miten hyvin niitä hallitaan. Annamme kullekin yritykselle omat pisteet laatuominaisuuksien ilmaisemista varten, joista yksi on ESG-laatuoluokitus. Näin salkunhoitajat pystyvät sulkemaan pois yritykset, joilla on olennaisia ESG-riskkejä, ja vinouttamaan salkkua positiivisesti ESG-mahdollisuuksien suuntaan sekä rakentamaan hyvin hajautettuja, riskikorjattuja salkkuja.

Lisäksi keskeisen ESG-sijoitustiimimme ja kvantitatiivisten sijoitusten tiimin yhteistyössä kehittämää omaa ESG House Score -pisteytystä käytetään tunnistamaan yhtiöt, joilla on potentiaalisesti korkeita tai huonosti hallittuja ESG-riskkejä. Pisteytyksessä käytetään eri tietosyötteitä yhtiön omassa kehityksessä, jossa eri ESG-tekijöitä painotetaan sen mukaan, kuinka tärkeitä ne ovat kullekin sektorille. Näin voimme nähdä, miten yritykset sijoittuvat maailmanlaajuisessa kontekstissa.

Lisäksi hyödynnämme aktiivista varainhoito- ja vaikuttamistoimintaamme.

Tällä rahastolla on taloudellinen vertailuindeksi, jota käytetään salkun rakentamiseen, mutta se ei sisällä kestävyyskriteerejä eikä sitä ole valittu kestävyysperustein. Vertailuindeksiä käytetään rahaston arvonkehityksen vertaamiseen ja rahaston sitovien sitoumusten vertailukohtana. Tämä rahasto huomioi pääasialliset haitalliset vaikutukset (PAI) kestävyystekijöihin.

Pääasiallisten haitallisten vaikutusten indikaattorit ovat mittareita, joilla mitataan kielteisiä vaikutuksia ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviin kysymyksiin. Abrdr huomioi pääasialliset haitalliset vaikutukset rahaston sijoitusprosessissa esimerkiksi punnitsemalla investointia tai käyttämällä niitä vaikuttamisvälineenä esimerkiksi silloin, kun kirjattua käytäntöä ei ole ja siitä olisi hyötyä; tai jos hiilipäästöt katsotaan korkeiksi, abrdr voi ehdottaa pitkän aikavälin tavoitetta ja vähentämissuunnitelmaa. Abrdr arvioi pääasiallisia haitallisia vaikutuksia muun muassa SFDR-asetuksen delegoidun säädöksen sisältämien PAI-indikaattorien avulla; kunkin PAI-indikaattorin punninta riippuu kuitenkin tietojen saatavuudesta, laadusta ja relevanssista investoinneille. Jos rahastot huomioivat pääasialliset haitalliset vaikutukset, niihin liittyvät tiedot kerrotaan vuosikertomuksissa.



## Tietolähteet ja tietojen käsittely

### Tietolähteet

Olemme valinneet useita tietolähteitä, joiden tarkoituksena on saavuttaa ympäristölliset ja sosiaaliset ominaisuudet. Abrdn käyttää seuraavien lähestymistapojen yhdistelmää:

1. julkisesti saatavilla olevien tietolähteiden yhdistelmää sellaisten yritysten tunnistamiseksi, jotka eivät välttämättä täytä seurantavaatimuksemme tai ei merkittävää haittaa- 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-pisteutuskehyykset, keskitetyt omat ESG-pisteutykset, alakohtaiset arviot taloudellisesta panoksesta tai julkistettut tiedot omien vaikutustoimiemme tai primääritutkimuksemme kautta.

EU:n teknisissä sääntelystandardeissa kehoitetaan rahoitusmarkkinaosapuolia hankkimaan vastuullisuustietoja eri tavoin, kuten tutkimuslaitoksilta, sisäisistä analyyseistä, tilaustutkimuksista, julkisesti saatavilla olevista tiedoista ja olemalla suoraan yhteydessä yrityksiin. Abrdn ja kolmannen osapuolen tiedonantajamme käyttävät seuraavia lähteitä kerätäkseen yritysten raportoimia tietoja:

- Yhtiön suora tiedonanto: Kestävän kehityksen raportit, vuosikertomukset, lakisääteiset ilmoitukset, yrityksen verkkosivustot ja suora yhteydenpito yrityksen edustajiin.
- Yhtiön epäsuorat tiedonannot: valtion virastojen julkaisemat tiedot, teollisuus- ja toimialajärjestöt sekä rahoitustietojen tarjoajat.
- Suora viestintä yritysten kanssa edellä kohdassa Yritysviestintä kuvatulla tavalla.

Jos yritys ei ole julkistanut tietoja, voimme käyttää arvioituja tunnuslukuja. Nämä tietokokonaisuudet perustuvat omiin menetelmiin ja yrityksiltä, markkinoiden ja toimialan vertaistahoilta, 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 tarkkuus ja yritysprofiilit vertaisarvioidaan ennen lopullista sisällyttämistä tietojoukkoihin. 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 tietovastaavia.

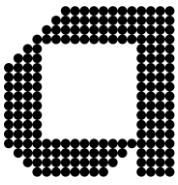
Pidämme kunkin ulkoisen tietolähteen osalta kirjaa arviotiedoista (eli tiedoista, joita ei ole saatavilla yrityksen raporteissa), ja pyrimme mahdollisuuksien mukaan minimoimaan tämän osuuden julkistetuilla tiedoilla.

#### **Kvalitatiivinen arviointiprosessi**

Kaikkien niiden tapausten osalta, joissa sovellamme kvalitatiivista päällekkäisanalyysia tai näkemystä, analyysia 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, jolloin käytämme arvioita vähän tai ei lainkaan. Jos julkistettavaa tietoa on kuitenkin rajoitetusti esimerkiksi pienempien yritysten sisällä, on mahdollista, että suurin osa kestävän sijoituksen arvosta saadaan arvioista. Useimmissa tapauksissa menetelmä hyödyntää 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 keskimäärin estimaattien osuus on noin 20 prosenttia.



<b>Menetelmiä ja tietoja koskevat rajoitukset</b>	<p>Ymmärrämme, että tukeutuminen pelkkään ilmoitettuun kvantitatiiviseen dataan voi olla rajoittavaa sen takia, että yrityksiltä voi olla vaikeaa saada yhdenmukaista dataa ja joillakin alueilla sääntely ei pakota ilmoittamaan dataa. Tämän vuoksi hyödynnämme myös omia sijoitustutkimuksiamme ja näkemyksiämme arvioidemme täydentämiseksi estimaateilla tai arvioilla. Ne saattavat poiketa tiedoista, jotka myöhemmin julkistetaan yritysten raporteissa tai keskusteluissa.</p> <p>EU:n luokitusjärjestelmä keskittyy taloudelliseen toimintaan, joka on linjassa ympäristöön liittyvän tavoitteen (tai tulevaisuudessa yhteiskuntaan liittyvän tavoitteen) kanssa. EU:n luokitusjärjestelmä perustuu todistettavissa oleviin yhdenmukaisiin tuloihin, toimintamenoihin tai käyttöomaisuusinvestointeihin vaatimustenmukaisuuden osoittamiseksi. Tämän seurauksena abrdn on mukauttanut SFDR-kestävien sijoitusten laskentamenetelmämme tähän lähestymistapaan, koska uskomme sen olevan lähempänä sääntelyn todennäköistä tulevaa suuntaa.</p>
<b>Asianmukainen huolellisuus</b>	<p>Jokaista salkussa olevaa omaisuuserää koskevat yksityiskohtaiset due diligence -tiedot esitetään rahaston sijoitusstrategiaa koskevassa asiakirjassa, joka on julkaistu osoitteessa <a href="http://www.abrdn.com">www.abrdn.com</a>, kohdassa <b>Fund Centre</b>.</p>
<b>Vaikuttamispolitiikat</b>	<p><b>Aktiivinen omistajuus</b> 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.</p> <p>Osakkaina johtamisprosessi on luonnollinen osa sijoitusstrategiaamme, sillä pyrimme asiakkaidemme puolesta hyötymään yritysten pitkäjänteisestä menestyksestä. Rahastonhoitajamme ja analyytikkomme tapaavat säännöllisesti kohdeyritysten johtoa ja hallitusten jäseniä.</p> <p><b>ESG-vaikuttaminen</b> Vuorovaikutus yhtiöiden johtoryhmien kanssa on avainasemassa, ja se on vakiintunut osa sijoitusprosessiamme ja jatkuvaa varainhoito-ohjelmaamme. Se antaa meille kokonaisvaltaisemman kuvan yrityksestä, mukaan lukien nykyiset ja tulevat ESG-riskit, joita yrityksen on hallittava, ja mahdollisuudet, joista se voi hyötyä. Se tarjoaa meille myös mahdollisuuden keskustella huolenaiheista, jakaa parhaita käytäntöjä ja edistää myönteistä muutosta. Vaikuttamisen painopisteet määritetään:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• käyttämällä ESG House Score -pisteystä ja</li><li>• sijoitustiimien bottom-up-tutkimustietoa eri omaisuusluokista sekä</li><li>• yritystason varainhoitomme temaattisia painopistealueita.</li></ul> <p>Katso myös varainhoitoraporttimme, joka on julkaistu osoitteessa <a href="http://www.abrdn.com">www.abrdn.com</a> kohdassa <b>Sustainable Investing</b>.</p>
<b>Nimetty vertailuarvo</b>	<p>Rahastolla on taloudellinen vertailuindeksi, jota käytetään salkun muodostamiseen. Siihen ei kuitenkaan sisällytetä mitään kestävyyskriteereitä, eikä sitä valita kyseessä olevien ominaisuuksien saavuttamiseksi.</p>