

Aberdeen Liquidity Fund (Lux) US Dollar Pénzpiaci Eszközalap (USD)

Alapkezelői közzététel: https://api.kneip.com/v1/documentdata/permalinks/WDL_LU0049014870_en_CH.pdf

Alapkezelői közzététel dátuma: 2025.05.07.

ÖSSZEFOGLALÓ

Az alap az Európai Unió (EU) 2019/2088 számú, a fenntartható finanszírozásról szóló közzétételi rendelet („SFDR”) 8. cikkének hatálya alá tartozik, és így környezeti vagy társadalmi jellemzőket támogat, de nem rendelkezik fenntartható befektetési céllal.

A fenntartható befektetésekre vonatkozó SFDR kritériumokkal összhangban (a gazdasági tevékenység pozitív hozzájárulása, a befektetés nem okoz jelentős károkat, és a befektetés tárgyát képező vállalat jó irányítása) az abrdn kidolgozott egy megközelítést a fenntartható befektetések azonosítására, amelynek módszertanát az alábbi kérdés és válasz részletezi. Ez az alap nem vállal kötelezettséget a fenntartható befektetések minimális arányára.

Az Alap nem határozta meg a Taxonómiához igazodó gazdasági tevékenységekbe történő befektetések minimális arányát, beleértve a Taxonómiához igazodó fosszilis gázzal vagy atomenergiával kapcsolatos tevékenységeket.

Az alap célja a tőke megőrzése és a likviditás biztosítása, miközben a mindenkor rövid távú pénzügyi kamatlábakkal összhangban lévő hozamra törekszik, amelyhez a SOFR-t választották viszonyítási alapnak.

Az Alap jó minőségű, amerikai dollárban denominált pénzügyi eszközökbe fektet be, hogy az uralkodó rövid távú pénzügyi kamatlábakkal összhangban lévő, állandó hozamot érjen el. Az Alap eszközeibe történő befektetés az abrdn Liquidity U.S. Dollar Fund befektetési megközelítését („Befektetési megközelítés”) követi, amely a www.abrdn.com honlapon az Alapközpont alatt található.

Az Alap kezelése során nem használnak benchmarkot a portfólió kialakításához vagy a kockázati korlátozások meghatározásának alapjául.

A portfólió alapját az általános környezethez igazodó, jól bevált aktív menedzsment megközelítésünk adja, amely az egyes nevek, szektorok és a felülről lefelé irányuló portfólióépítési döntéseinkben egyesíti az alapvető, valamint a környezeti, társadalmi és irányítási (ESG) szempontokat. A vállalatok fenntarthatóságának értékelését saját fejlesztésű vállalati minősítési modellek és egy mélyen beágyazott ESG keretrendszer támogatja, amely a fix kamatozású és központi ESG forrásokat használja.

Az Alap:

- Kizárja az olyan kibocsátókat, amelyekről megállapították, hogy nem rendelkeznek ESG üzleti gyakorlattal. Ezt olyan kizárásokkal érik el, amelyek meghatározzák a vitatott üzleti tevékenységeket és az ESG-ben lemaradókat, azaz az ESG-kockázatok üzleti tevékenységükön belüli kezelése alapján rosszul minősített kibocsátókat.
- Együttműködik a vállalatokkal, hogy előre betekintést nyerjen az ESG kockázatok és lehetőségek kezelésébe, és aktívan befolyásolja e tényezők kezelését a legjobb gyakorlatokkal összhangban.
- Legalább AA szintű MSCI ESG alapminősítést céloz meg.

Az Alap célja:

- A rövid távú pénzügyi kamatlábakkal összhangban lévő, konzisztens hozamot generáljon az általános környezethez igazodó, aktív részvényválasztási megközelítésünk alkalmazásával.
- Profitáljon a vállalatokkal való aktív együttműködésünkből, ahol ösztönözzük a vállalati magatartás pozitív változását.
- Olyan portfóliót alakítson ki, amely erős ESG gyakorlattal rendelkező vállalatokba fektet be.
- Használja ki nagy, elkötelezett Fixed Income csapatunk támogatását és meglátásait, valamint az alkalmazott ESG specialista erőforrásainkat.

Hitelemlezőink minden egyes kibocsátóra alacsony, közepes, magas (az alacsony a jobb) ESG kockázati besorolást alkalmaznak. Ez hitelprofil-specifikus, és azt jelzi, hogy véleményünk szerint az ESG kockázatok milyen hatással lehetnek a kibocsátó hitelminőségére most és a jövőben. A fő fókuszterület a működési ágazatban rejlő környezeti és társadalmi kockázatok (pl. kitermelés, vízhasználat, kiberbiztonság) lényegessége, valamint az, hogy az egyes vállalatok hogyan kezelik ezeket a kockázatokot, a vállalatirányítás minőségével és fenntarthatóságával együtt. Ezt a lényegességértékelést kombinálják annak megítélésével, hogy ezek az ESG kockázatok milyen időtávon gyakorolhatnak hatást. Elemzőnk egy ESG kockázatminősítési keretrendszert használ

ezen értékelések elvégzéséhez. Ez egy saját fejlesztésű eszköz, amelyet arra terveztek, hogy segítsen a hitelezők tudását és szakértelmét szisztematikus módon összpontosítani, hogy alátámassza az adósságkibocsátókhoz rendelt általános ESG kockázati besorolást (alacsony, közepes, magas).

Ezt kiegészítendő, aktív felügyeleti és elkötelezettségi tevékenységünket is felhasználjuk.

A stratégia kötelező elemei a következők:

1. Kötelezettségvállalás arra, hogy az eszközök legalább 60%-át a piacgazdasági jellemzőkkel összhangban tartják.
2. Kötelezettségvállalás arra, hogy az MSCI ESG alap minősítése legalább AA.
3. Kötelezettségvállalás a bináris kizárások alkalmazására, hogy kizárják az ENSZ Globális Megállapodással, a vitatott fegyverekkel, a dohánygyártással és a termikus szénrel kapcsolatos sajátos befektetési területeket.
4. Kötelezettségvállalás a pénzügyi befektethető univerzumban szereplő, MSCI-pontszámmal rendelkező kibocsátók alsó 10%-ának kizárására.
5. Kötelezettségvállalás arra, hogy kizárunk minden olyan kibocsátót, amely magas ESG kockázati besorolással rendelkezik a saját Fixed Income ESG Risk Rating eszközünk segítségével.

Ezek az elemek kötelezően és folyamatosan alkalmazandók.

Az egyes birtokolt eszközökre vonatkozó átvilágítás részletesen megtalálható az Alap befektetési megközelítéséről szóló dokumentumban, amelyet a www.abrdn.com oldalon, az Alapközpont alatt teszünk közzé.

Az Alap ESG szűrése és kötelező érvényű kötelezettségvállalásai meghatározzák, hogy a részesedések környezetvédelmi vagy társadalmi jellemzői teljesülnek-e, és ezek az általános portfólióépítés részét képezik. Ezenkívül az abrdn az Alap befektetési folyamatában figyelembe veszi a fő káros hatásmutatókat (Principal Adverse Impact Indicators, PAI), amelyeket az alábbi Gyakran Ismételt Kérdések részletez.

Az alap környezeti és társadalmi jellemzőinek nyomon követését a portfólió menedzsere a „desk”-en, szisztematikus felügyelet révén és függetlenül, az abrdn ESG Governance csoportjain keresztül végzik.

Az abrdn számos olyan belső és külső adatforrást választott ki, amelyek a környezeti és társadalmi jellemzők elérését szolgálják. A felvételi vagy felülvizsgálati folyamat részeként számos ellenőrzést alkalmazunk a minőség tesztelésére, amely többek között magában foglalja a lefedettséget, az érvényességi ellenőrzéseket és a konzisztenciát. Valamennyi adatforrás esetében a vállalatok által közzétett adatok elérhetősége és minősége változó. A kisebb vállalatok és a feltörekvő piaci régiók jellemzően nagyobb kihívást jelentenek, bár ez idővel javult.

A szerepvállalásra és elkötelezettségre vonatkozó irányelvekkel kapcsolatos részletekért kérjük, tekintse meg az abrdn szerepvállalásról szóló jelentését, amelyet a www.abrdn.com oldalon a Fenntartható befektetés menüpontban, a Irányítás és aktív tulajdonlás részen belül tettünk közzé.

A FENNTARTHATÓ BEFEKTETÉSI CÉLKITŰZÉS HIÁNYA

Ez a pénzügyi termék a környezeti vagy társadalmi jellemzőket támogatja, de nem célja a fenntartható befektetés.

A PÉNZÜGYI TERMÉK KÖRNYEZETI VAGY TÁRSADALMI JELLEMZŐI

Az alap a környezeti és társadalmi jellemzőket támogatja azáltal, hogy olyan kibocsátókba kíván befektetni, amelyek:

- kerülik a súlyos, tartós vagy helyrehozhatatlan károkat; és
- megfelelően kezelik a környezetre és a társadalomra gyakorolt káros hatásokat; és
- támogatják az érdekelt felek tisztességes életszínvonalát.

Az alap célja a környezeti és társadalmi jellemzők holisztikus előmozdítása. Ennek során nem vesszük figyelembe az összes jellemzőt minden befektetés esetében, hanem az egyes befektetések esetében a tevékenységük jellege, működési területük, valamint termékeik és szolgáltatásaik alapján a leglényegesebb jellemzőkre összpontosítunk. Saját kutatási keretrendszerünket felhasználva azonban az alábbi jellemzők előmozdítására törekszünk ezen alapon belül, azonban a jellemzők szélesebb körét is előmozdíthatjuk befektetési alaponként:

Környezetvédelem — a helyes energiagazdálkodás és az üvegházhatású gázok kibocsátásának csökkentése, a helyes víz-, hulladék- és nyersanyag-gazdálkodás előmozdítása, valamint a biológiai sokféleség/ökológiai hatások kezelése.

Társadalom — a helyes munkaügyi gyakorlat és kapcsolatok előmozdítása, a munkavállalók egészségének és biztonságának maximalizálása, a munkaerő sokszínűségének támogatása, valamint a közösségekkel való egészséges kapcsolatok.

Az alap kezelése során nem használunk referenciaértéket a portfólió kialakításához vagy a kockázati korlátozások meghatározásának alapjául.

BEFEKTETÉSI STRATÉGIA

Az Alap célja:

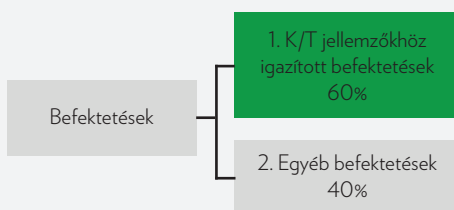
- A rövid távú pénzpiaci kamatlábakkal összhangban lévő, konzisztens hozamot generáljon az általános környezethez igazodó, aktív részvényválasztási megközelítésünk alkalmazásával.
- Profitáljon a vállalatokkal való aktív együttműködésünkből, ahol ösztönözzük a vállalati magatartás pozitív változását.
- Olyan portfóliót alakítson ki, amely erős ESG gyakorlattal rendelkező vállalatokba fektet be.
- Használja ki nagy, elköltezett Fixed Income csapatunk támogatását és meglátásait, valamint az alkalmazott ESG specialista erőforrásainkat.

Ezen alap esetében a befektetést befogadó vállalatnak jó irányítási gyakorlatot kell követnie, különösen a hatékony és eredményes irányítási struktúrák, a munkavállalói kapcsolatok, a személyzet javadalmazása és az adózási szabályok betartása tekintetében. Ez bizonyos PAI-mutatók, például a korrupció, az adóügyi megfelelés és a sokszínűség nyomon követésével bizonyítható. Ezen túlmenően az abrdn saját ESG pontszámok alkalmazásával a befektetési folyamaton belül kiszűri az alacsony irányítási pontszámmal rendelkező befektetéseket. A vállalatirányítási pontszámok a vállalatirányítási és vezetési struktúrát (beleértve a személyzet javadalmazási politikáját), valamint a vállalat vezetésének és menedzsmentjének minőségét és magatartását értékelik. Alacsony pontszámot általában akkor jön ki, ha pénzügyi szempontból lényeges viták, rossz adóügyi megfelelés vagy irányítási problémák, illetve a munkavállalókkal vagy a kisebbségi részvényesekkel való rossz bánásmód miatt aggályok merülnek fel.

A befektetésnek továbbá összhangban kell lennie az OECD multinacionális vállalatokra vonatkozó iránymutatásaival és az ENSZ üzleti és emberi jogokra vonatkozó irányelveivel. E nemzetközi normák megsértését és megszegését egy eseményvezérelt ellentmondás figyelő jelzi, és a befektetési folyamat során rögzítik.

BEFEKTETÉSEK ARÁNYA

Az alap eszközeinek legalább 60%-a K/T jellemzőkkel rendelkezik. A környezetvédelmi és társadalmi biztosítékokat úgy teljesítik, hogy adott esetben bizonyos PAI mutatókat alkalmaznak ezekre a mögöttes eszközökre. Az Alap az eszközök legfeljebb 40%-át fekteti be az „Egyéb” kategóriába, amely magában foglalhat állampapírokat és származtatott ügyleteket.



Az **1. K/T jellemzőkhöz igazított** magában foglalja a pénzügyi termék által támogatott környezeti vagy társadalmi jellemzők eléréséhez használt pénzügyi termék befektetéseit.

A **2. Egyéb** tartalmazza a pénzügyi termék fennmaradó befektetéseit, amelyek nem igazodnak a környezeti vagy társadalmi jellemzőkhöz, és nem minősülnek fenntartható befektetésnek.

A KÖRNYEZETI ÉS TÁRSADALMI JELLEMZŐK NYOMON KÖVETÉSE

Első vonal

Befektetési csoportjaink elsődlegesen a befektetési stratégia végrehajtásáért felelősek.

A fenntartható befektetéssel foglalkozó irányítóbizottságaink támogatják a befektetési részlegeket a keretrendszer végrehajtásában, valamint a szabályozási környezet megértésében.

Második vonal

• Befektetési kockázat

Az abrdn befektetési kockázati osztálya végzi a kockázatok elemzését és azok általános hozzájárulását az alap kockázati profiljához. Az alapok RAG státuszáról, valamint a mérsékelt/magas kockázatok kezelésére tett intézkedésekről rendszeresen jelentést tesznek az igazgatótanácsoknak és szükség szerint az érintett bizottságoknak. A befektetési kockázati osztály évente felülvizsgálja az alapok kockázati profilját is, hogy meghatározza a jelenlegi limitek hatékonyságát és az esetleges előretekintő tendenciákat.

• Compliance

Az abrdn Compliance funkciója számos alap jogi és szabályozási dokumentumát vizsgálja felül annak biztosítása érdekében, hogy azok megfeleljenek a szabályozásoknak. A Compliance felülvizsgálja a marketingkommunikációt is, beleértve az alapokra és nem alapokra vonatkozó anyagokat is, annak biztosítása érdekében, hogy a marketinganyagok és az ESG-vel kapcsolatos nyilatkozatok világosak és tisztességesek legyenek és ne legyenek félrevezetőek.

Végül egy külön erre a célra létrehozott Monitoring & Oversight csoport kockázatalapú programot működtet, hogy a felső vezetés számára bizonyosságot nyújtson a szabályozói megfelelés biztosítása érdekében végzett ellenőrzések hatékonyságáról. A felülvizsgálatok eredményéről jelentést tesznek az érintett egységek igazgatótanácsainak és más irányítási fórumoknak, beleértve a Kockázati és Tőkebizottságot, a Csoport Audit Bizottságot és a Vezetői Csoport ellenőrzési ülését. A megbízhatósági tevékenységek magukban foglalják mind a kockázati vagy szabályozási témák tematikus felülvizsgálatát, mind pedig a konkrét szabályozási vagy ügyféleredményekre összpontosított felülvizsgálatokat.

Harmadik vonal

Az abrdn belső ellenőrzési funkciója belső ellenőrzési napirendjének részeként belső ellenőrzéseket végez, beleértve a fenntarthatósági szabályok végrehajtását is.

MÓDSZERTAN

Az alap a környezeti és társadalmi jellemzőket támogatja azáltal, hogy olyan kibocsátókba kíván befektetni, amelyek:

- kerülnek a súlyos, tartós vagy helyrehozhatatlan károkat; és
- megfelelően kezelik a környezetre és a társadalomra gyakorolt káros hatásokat; és
- támogatják az érdekelt felek tisztességes életszínvonalát.

Az alap célja a környezeti és társadalmi jellemzők holisztikus előmozdítása. Ennek során nem vesszük figyelembe az összes jellemzőt minden befektetés esetében, hanem az egyes befektetések esetében a tevékenységük jellege, működési területük, valamint termékeik és szolgáltatásaik alapján a leglényegesebb jellemzőkre összpontosítunk. Saját kutatási keretrendszerünket felhasználva azonban az alábbi jellemzők előmozdítására törekszünk ezen alapon belül, azonban a jellemzők szélesebb körét is előmozdíthatjuk befektetési alaponként:

Környezetvédelem — a helyes energiagazdálkodás és az üvegházhatású gázok kibocsátásának csökkentése, a helyes víz-, hulladék- és nyersanyag-gazdálkodás előmozdítása, valamint a biológiai sokféleség/ökológiai hatások kezelése.

Társadalom — a helyes munkaügyi gyakorlat és kapcsolatok előmozdítása, a munkavállalók egészségének és biztonságának maximalizálása, a munkaerő sokszínűségének támogatása, valamint a közösségekkel való egészséges kapcsolatok.

Az alap kezelése során nem használunk referenciaértéket a portfólió kialakításához vagy a kockázati korlátozások meghatározásának alapjául.

Fő káros hatások vizsgálata

Az Alap vállalja, hogy befektetési folyamata során figyelembe veszi a következő PAI mutatókat, ami azt jelenti, hogy a kereskedés előtt és után nyomon követik a befektetéseket, és az Alap minden befektetését értékeli e tényezők alapján, hogy megállapítsák, hogy az alkalmasak-e az Alap számára.

- PAI 1: ÜHG kibocsátás (1. és 2. hatókör).
- PAI 10: Az ENSZ Globális Megállapodás elveinek (UNGC) és a Gazdasági Együttműködési és Fejlesztési Szervezet (OECD) multinacionális vállalatokra vonatkozó iránymutatásainak megsértése.
- PAI 14: Vitatott fegyvereknek való kitettség (gyalogsági aknák, kazettás bombák, vegyi fegyverek és biológiai fegyverek).

A káros hatások nyomon követése

A beruházás előtt az abrdn számos normát és tevékenység alapú szűrést alkalmaz a fenti PAI mutatókkal kapcsolatban, többek között, de nem kizárólagosan a következőket:

- Az alap normákon alapuló szűréseket és ellentmondásszűrőket alkalmaz, hogy kizárja azokat a vállalatokat, amelyek megsérthetik az OECD multinacionális vállalatokra vonatkozó iránymutatásaiban és az ENSZ üzleti és emberi jogi irányelveiben leírt nemzetközi normákat, valamint a normákat megsértő országok állami tulajdonú szervezeteit.
- Vitatott fegyverek: Az Alap kizárja azokat a vállalatokat, amelyek üzleti tevékenysége ellentmondásos fegyverekkel (kazettás lőszer, gyalogsági aknák, nukleáris fegyverek, vegyi és biológiai fegyverek, fehér foszfor, nem detektálható repeszek, gyújtószerkezetek, szegényített uránnal töltött lőszer vagy vakító lézerek) kapcsolatos.
- Termikus szénkitermelés: Az Alap kizárja a fosszilis tüzelőanyag-ágazatnak kitett vállalatokat a termikus szénkitermelésből származó bevétel százalékos aránya alapján.

Az abrdn az alapra jellemző vállalati kizárásokat alkalmaz, ezekről és az általános folyamatról részletesebben a befektetési megközelítésben olvashat, amely a www.abrdn.com oldalon az „Alapközpont” alatt érhető el.

A beruházást követően a fenti PAI mutatókat a következőképpen követik nyomon:

- A vállalat szén-dioxid-intenzitását és az üvegházhatású gázok kibocsátását éghajlati eszközök és a kockázatelemzés segítségével követjük nyomon.
- Folyamatosan vizsgáljuk a befektetési univerzumot olyan vállalatokra, amelyek megsérthetik az OECD multinacionális vállalatokra vonatkozó iránymutatásaiban és az ENSZ üzleti és emberi jogokra vonatkozó irányadó elveiben leírt nemzetközi normákat.

A befektetést követően a következő tevékenységeket is elvégezzük a további PAI mutatókkal kapcsolatban:

- Az adatok rendelkezésre állásától, minőségétől és a befektetések szempontjából való relevanciájától függően a további PAI mutatókat eseti alapon vesszük figyelembe.
- Az abrdn a PAI mutatókat az ESG integrációs befektetési folyamatunkon keresztül követi nyomon, saját házi pontszámunk és harmadik féltől származó adatok kombinációjának felhasználásával.
- Az irányítási mutatókat saját irányítási pontszámaink és kockázati keretrendszerünk segítségével követjük nyomon, beleértve a megbízható irányítási struktúrák és a javadalmazás figyelembevételét.

Kedvezőtlen hatások enyhítése

- Azokat a PAI mutatókat, amelyek nem felelnek meg egy meghatározott befektetés előtti szűréseken, kizárják a befektetési univerzumból, és az alap nem tarthatja őket.
- A befektetés után nyomon követett PAI mutatókat, amelyek nem felelnek meg egy meghatározott bináris tesztnek, vagy a tipikusnál magasabbnak minősítésnek, felülvizsgálatra jelölik, és kiválaszthatók a vállalatnál történő szerepvállaláshoz. Ezeket a kedvezőtlen mutatókat a szerepvállalás eszközeként lehet használni, például ha nem létezik ilyen politika, és ez előnyös lenne, az abrdn együttműködhet a kibocsátóval vagy a vállalattal annak kidolgozása érdekében, vagy ha a szén-dioxid-kibocsátás magasnak minősül, az abrdn együttműködhet egy hosszú távú cél és csökkentési terv kidolgozására való törekvés érdekében.

ADATFORRÁSOK ÉS ADATFELDOLGOZÁS

Adatforrások

Több adatforrást kiválasztottunk a fenntarthatósági mutatóink, a fenntartható befektetési számításaink és a PAI kötelezettségvállalásaink alátámasztására. A nyilvánosan elérhető információk, harmadik féltől származó adatok és minősítések szolgáltatói, saját ESG-pontszámítás, elsődleges kutatások és a vállalatokkal való együttműködés révén közvetlenül szerzett információk kombinációját használjuk.

A fenntartható pénzügyek közzétételéről szóló EU szabályozástechnikai standardjai arra hívják fel a pénzügyi piaci szereplőket, hogy a fenntarthatósági adatokat különböző módon szerezzék be, beleértve a kutatási szolgáltatókat, a belső elemzéseket, a megrendelt tanulmányokat, a nyilvánosan elérhető információkat és a vállalatokkal való közvetlen együttműködést.

Az abrdn és harmadik fél adatszolgáltatóink a következő forrásokat használják a vállalatok által bejelentett adatok gyűjtéséhez és a fenntarthatósági termékekről és gyakorlatokról alkotott kép kialakításához:

- A vállalatok közvetlen közzététele, beleértve, de nem kizárólagosan: fenntarthatósági jelentések, éves jelentések, hatósági bejelentések, befektetői tájékoztatók, vállalati honlapok és a vállalatok képviselőivel való közvetlen kapcsolatfelvétel.
- Közvetett információforrások, többek között, de nem kizárólagosan: kormányzati ügynökségek által közzétett adatok, iparági és kereskedelmi szövetségek, nem kormányzati szervezetek (NGO-k) jelentései és honlapjai, szakszervezeti jelentések, média és folyóiratok, valamint pénzügyi adatszolgáltatók.

Amennyiben a vállalati közzététel nem áll rendelkezésre, dönthetünk úgy is, hogy az ágazati átlagokon alapuló vagy hiteles harmadik felek által szolgáltatott becslő mutatókat használjuk fel. Ezek az adatkészletek a fent említett adatforrások felhasználásával, saját módszertanok alapján készülnek.

Az adatok minőségbiztosítási folyamat

Harmadik fél adatforrásai

Számos harmadik féltől származó ESG adatszolgáltatóval dolgozunk együtt, és adataikat mind a származtatott elemzések, például a belső, házi ESG pontszámok inputjaként, mind pedig nyers formában, például a szűrés során használjuk. A felvételi folyamat részeként biztosítjuk, hogy ezek a szolgáltatók megfelelő minőségbiztosítással rendelkezzenek. Folyamatosan alkalmazunk minőségi irányítási és kihívási folyamatokat, valamint mennyiségi ellenőrzéseket az adatok minőségének, az adatbevitelnek és adott esetben a hiányosságoknak a megértése érdekében.

Harmadik fél szolgáltatóink rendszeresen felülvizsgálják adatgyűjtési és értékelési módszereiket. Belső eskalációs folyamatot is alkalmaznak, amely lehetővé teszi, hogy olyan esetekben, amelyek további értelmezést vagy a vonatkozó módszertan frissítését igénylik, a megfelelő módszertan aktualizálását is lehetővé tegyék. Az abrdn-nél elvárjuk a harmadik fél adatszolgáltatóinktól, hogy szükség szerint lépjenek kapcsolatba velünk, és időben válaszoljanak a kérdéseinkre és az adatainknak és értékeléseinknek a befektetési folyamatainkban történő napi felhasználásával kapcsolatban felmerülő aggályokra.

Minőségértékelési folyamat

Minden olyan esetben, amikor saját meglátásainkat vagy ítéltképességünket alkalmazzuk, az elemzést szigorú minőségbiztosítási és felügyeleti folyamat követi.

MÓDSZERTANI ÉS ADATKORLÁTOK

Valamennyi adatforrás esetében a vállalatok által közzétett adatok elérhetősége és minősége változó, jellemzően a vállalat méretének és a regionális székhelynek megfelelően. A kisebb vállalatok és a feltörekvő piaci régiók jellemzően nagyobb kihívást jelentenek, bár ez idővel javult. Egyes régiókban a vállalati fenntarthatósági közzétételi szabályok lépnek hatályba, ami javítja a rendelkezésünkre álló információkat, bár ez nem feltétlenül fedi le az ESG kérdések és adatok teljes körét, amelyek szükségesek ahhoz, hogy teljes képet alkothassunk egy vállalat fenntarthatósági termékeiről és gyakorlatáról. Sok vállalat esetében a közvetlen és közvetett források, a becslő adatok, valamint a kutatásainkból és együttműködésünkből származó belső meglátások keverékét használjuk fel a kép kialakításához. A harmadik féltől származó adatszolgáltatóink körében a becslő adatok aránya az adott adatponttól függően 20–40%.

Azokban az esetekben, ahol ítéltképességre van szükség, például harmadik féltől származó vagy saját ESG pontszámításokon belül, előfordulhat, hogy helytelen következtetésre jutunk. Előfordulhat például, hogy a médiában olyan állítások vagy viták merülnek fel, amelyek rávilágítanak arra, hogy a vállalat egy azonosított ESG kérdéssel kapcsolatos korrekciós intézkedései nem olyan előrehaladottak, mint vártuk. Ilyen esetekben kivizsgáljuk a kérdést, és a lehető leghamarabb megteesszük a megfelelő lépéseket az alapjainkon belül. Amint az azonnali problémát megoldottuk, megvizsgáljuk, hogyan javíthatnánk a megközelítésünkön vagy a módszertanunkon, hogy a jövőben elkerüljük a hasonló problémákat.

A környezeti és társadalmi célkitűzésekhez való gazdasági hozzájárulást, amely a fenntartható befektetésekről szóló SFDR meghatározásának egyik kulcselemét képezi, az SFDR nem határozza meg. Ennek eredményeképpen a befektetési ágazatban különböző értelmezések és módszerek vannak használatban. Az alapokban bejelentett fenntartható befektetések százalékos aránya nem hasonlítható össze érdemben a pénzügyi piaci szereplők között.

Fenntartható befektetési számításainkban az aberdeen az EU taxonómiájának hat környezetvédelmi célkitűzését használja a környezetvédelmi célkitűzésekhez való hozzájáruláshoz, a 17 fenntartható fejlődési célt pedig a társadalmi célkitűzésekhez való hozzájáruláshoz. A számadatok kiszámításához mennyiségi és minőségi információkat egyaránt használunk, amelyek mindegyike bizonyos fokú értelmezést vagy megítélést igényel annak eldöntéséhez, hogy a gazdasági hozzájárulás az SFDR meghatározása szerint „fenntarthatónak” tekinthető-e. A kezdeti vélemény kialakításához harmadik féltől származó adatszolgáltatókra támaszkodunk, és az általunk alkalmazott belső meglátások szilárd, független felügyeleti folyamatot követnek, a következtetéseink indoklását pedig egyértelműen dokumentáljuk.

Szűrési folyamataink keretében harmadik fél adatszolgáltatókra támaszkodunk, hogy azonosítsák azokat a vállalatokat, amelyek nem felelnek meg a mi kritériumainknak, az általunk az alapjaink számára meghatározott kizárások paraméterei és hatóköre alapján. Ha más forrásból (pl. nem kormányzati szervezetek vagy a média jelentéseiből) olyan információkat kapunk, amelyek nem állnak összhangban ezekkel a szűrési eredményekkel, akkor ezt

kivizsgáljuk, hogy a lehető leghamarabb megerősítsük, hogy az adott vállalat megfelelő-e az alap számára. Portfóliómenedzsereink is érzékelik a szűrés eredményeit az alapjaira vonatkozóan, és kiemelik az ellentmondásokat vagy váratlan eredményeket, amelyeket esetleg le kívánunk kérdezni a szolgáltatóknál.

ÁTVILÁGÍTÁS

Az egyes eszközökre vonatkozó átvilágítás részletesen megtalálható az Alap befektetési megközelítéséről szóló dokumentumban, amelyet a www.abrdn.com oldalon, az Alapközpont alatt tesznek közzé.

SZEREPVÁLLALÁSI POLITIKÁK

Úgy gondoljuk, hogy kötelességünk aktív és elkötelezett tulajdonosai lenni azoknak az eszközöknek, amelyekbe befektetünk. Célunk, hogy a hosszú távú sikerre ható tényezők széles skáláját figyelembe véve növeljük és megőrizzük ügyfeink befektetéseinek értékét. Elkötelezettségünk révén igyekszünk javítani a befektetések pénzügyi ellenálló képességét és teljesítményét, megosztva a tulajdonosi tapasztalatainkból származó, különböző földrajzi és eszközosztályokra kiterjedő tanulságokat. Ahol úgy gondoljuk, hogy katalizálni kell a változást, ott ezt erős gondossági képességeink révén igyekszünk megtenni.

A fenntarthatóságra összpontosító globális befektetőként kihasználjuk méretünket és piaci pozíciónkat, hogy emeljük a normákat azokban a vállalatokban és iparágakban, amelyekbe befektetünk, és elősegítsük a legjobb gyakorlatok elterjedését a vagyongazdálkodási ágazatban. Ügyfeink és kulcsfontosságú érdekelt feleink igényeinek kielégítése érdekében ezekre az alapvető területekre összpontosítunk:

1. Befektetési folyamatunk: Befektetési folyamatunkba integráljuk és értékeljük az ESG tényezőket, és arra törekszünk, hogy ügyfeink számára a legjobb hosszú távú eredményeket érjük el, összhangban a kockázati és eszközallokációs preferenciáikkal.
2. Befektetési tevékenységünk: Aktívan, mint gondnokok lépéseket teszünk, és arra törekszünk, hogy hosszú távú, fenntartható értéket teremtsünk, amely összhangban van ügyfeleink célkitűzéseivel és kockázattűrő képességével.
3. Ügyfeleink útja: Világosan meghatározzuk, hogyan járunk el ügyfeleink érdekében a stewardship és az ESG-elvek megvalósítása során, és átláthatóan beszámolunk az ezen érdekek teljesítése érdekében tett intézkedéseinkről.
4. Vállalati befolyásunk: Aktívan támogatjuk a szakpolitikai, szabályozási és iparági szabványok továbbfejlesztését, hogy jobb jövőt biztosítsunk ügyfeleink, a környezet és a társadalom számára.
5. Vállalati tevékenységünk: Adatokat gyűjtünk, hogy megértsük és kezeljük a saját működésünkben rejlő lényeges ESG tényezőket, hogy saját hatásunk hozzájáruljon az érdekeltelk számára pozitív eredményekhez.

Bevonási folyamatunk négy összetevőből áll:

- **Felülvizsgálat:** A befektetés felügyeletéért felelős elemző által vezetett gyakori interakciók.
- **Reagálás:** Reagálás egy olyan eseményre, amely hatással lehet egy adott befektetésre vagy hasonló befektetések egy csoportjára. Ez magában foglalhatja, de nem kizárólagosan a médiával kapcsolatos vitákat.
- **Javítás:** Olyan változások keresése, amelyek véleményünk szerint növelik a befektetésünk értékét.
- **Tematikus:** Egy adott ESG témára, például az éghajlatváltozásra, a sokszínűsége és befogadásra vagy a modernkori rabszolgaságra való összpontosításból ered.

Rendszeres „felülvizsgálati” megbeszéléseinket általában a befektetés tárgyát képező vállalat ügyvezető igazgatóságával tartjuk, de az igazgatótanács tagjaival, általában az elnökkel vagy más nem ügyvezető igazgatóval is tárgyalunk. Az ilyen találkozók továbbfejlesztik a megértésünket arról, hogy az igazgatóság hogyan látja el feladatait, és lehetőséget adnak arra, hogy adott esetben konstruktívan közöljük véleményünket.

A „reagálás” és „javítás” megbízásaink egyedi interakciókat jelentenek, konkrét eredmény szándékkal, és kiemelt megbízásokként vannak meghatározva. Ezek is arra összpontosítanak, hogy hosszú távú értéket teremtsenek az ügyfelek nevében tett befektetéseink. Az ESG-kockázatok természetükből adódóan mindig jelen vannak, de teljes körű értékelésükhöz gyakran hosszú távú szemléletre van szükség. Megbízásaink gyakran az igazgatósági tagokkal, mind az ügyvezető, mind a nem ügyvezető igazgatósági tagokkal történnek, de a vállalaton belüli releváns szakértők bevonásával a konkrét kockázatsökkentés részletes értékelését is magukban foglalják, beleértve a fenntarthatósággal kapcsolatos szakértőket is.

A „tematikus” megbízásainkhoz olyan befektetéseket választunk ki, amelyekre a kutatásunk által azonosított fenntarthatósági témák jelentős hatást gyakorolnak. Ezek a témák felmerülhetnek rövid távon, bizonyos események miatt, vagy lehetnek hosszú távúak, és számos ágazatot és befektetést érinthetnek. Egy adott témával kapcsolatos megbízások valószínűleg több tervezési időszakon keresztül zajlanak, és gyakran a Befektetési Fenntarthatósági Csoport (ISG) szakértői vezetik őket.

Eszkálációs megközelítés

Az eszkálációt eseti alapon mérlegeljük, és arra törekszünk, hogy a kockázatokat korán azonosítsuk, és mérhető mérföldköveket határozzunk meg a befektetés tárgyát képező vállalatokkal. Bizonyos esetekben, amikor egy vállalat nem reagál, vagy véleményünk szerint a vállalat nem reagál megfelelően egy lényeges problémára, úgy dönthetünk, hogy eszkálációra hivatkozunk.

Van egy döntési fánk, amely potenciális eszkálációs eszközöket biztosít arra az esetre, ha egy befektetést befogadó vállalat véleményünk szerint nem megfelelően reagált egy lényeges kockázatra. Az aberdeennél eszkálációs intézkedéseken keresztül lépünk kapcsolatba a befektetést befogadó vállalatokkal, hogy a változásokat ösztönözzük és eredményeket érjünk el a célok elérése érdekében. A rugalmas eszkálációs megközelítés alapvető fontosságú, mivel bizonyos eszkálációs intézkedésekre egyidejűleg vagy a befektetésekkel kapcsolatos rendszeres átvilágítás részeként kerülhet sor.

Kérjük, tekintse meg a www.abrdn.com honlapon a Fenntartható befektetés menüpont alatt közzétett részvényesi szerepvállalási politikánkat is.

KIJELÖLT REFERENCIAMUTATÓ

Ez az alap rendelkezik pénzügyi referenciaértékkel, amelyet a portfólió felépítéséhez használnak, de nem tartalmaz fenntartható kritériumokat, és nem e jellemzők elérése céljából kerül kiválasztásra.