

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: 2024.04.09.

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 alap 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 mindenkori rövid távú pénzpiaci kamatlábakkal összhangban lévő hozamra törekszik, amelyhez a SOFR-t választották viszonyítási alapnak.

Az Alap jó minőségű, amerikai dollárban denominált pénzpiaci eszközökbe fektet be, hogy az uralkodó rövid távú pénzpiaci kamatlábakkal összhangban lévő, állandó hozamot érjen el. Az Alap eszközeibe történő befektetés az alábbi Liquiditási U.S. Dollar Fund befektetési megközelítést („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 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, elkötelezett Fixed Income csapatunk támogatását és meglátásait, valamint az alkalmazott ESG specialista erőforrásainkat.

Hitelelemzőink 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 fókusztérület 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 vállalati irányítás minőségével és fenntarthatóságával együtt. Ezt a lényegességértékelést kombinálják

annak megítélésével, hogy ezek az ESG kockázatok milyen időtávon gyakorolhatnak hatást. Elemzünk egy ESG kockázatminősítési keretrendszert használ ezen értékelések elvégzéséhez. Ez egy saját fejlesztésű eszköz, amelyet arra terveztek, hogy segítsen a hitelelemzők 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 szénnel 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.

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:

- 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.

BEFECTETÉSI STRATÉGIA

Az Alap célja:

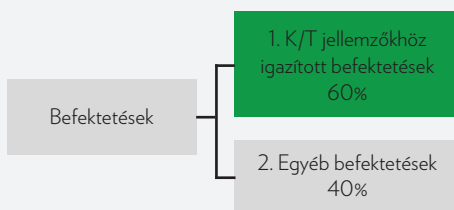
- A rövid távú pénzpiaci kamatlábakkal összhangban lévő, konzisztens hozamot generáljon az általános környezethez igazodó, aktív részvényválasztási megközelítésünk alkalmazásával.
- Profitáljon a vállalatokkal való aktív együttműködésünkből, ahol ösztönözzük a vállalati magatartás pozitív változását.
- Olyan portfóliót alakítson ki, amely erős ESG gyakorlattal rendelkező vállalatokba fektet be.
- Használja ki nagy, elkételezett 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.

BEFECTETÉSEK 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 azért, 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 alkalmas-e az Alap számára.

- PAI 1: ÜHG kibocsátás (1. és 2. hatókör).
- PAI 10: Az ENSZ Globális Megállapodás elveinek és a Gazdasági Együttműködési és Fejlesztési Szervezet (OECD) multinacionális vállalatokra vonatkozó iránymutatásainak megsértése.
- PAI 14: Vitatott fegyvereknek való kitétség (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 az ESG integrációs kockázatelemzésen keresztül vesszük figyelembe.
- 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 szűrésen, 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 olyan adatforrást választottunk ki, amelyek a környezeti és társadalmi jellemzők elérését szolgálják. Az alábbi a következő megközelítések kombinációját használja:

1. Nyilvánosan elérhető adatforrások kombinációja azon vállalatok azonosítására, amelyek esetleg nem felelnek meg szűrési követelményeinknek, DNSH vagy PAI értékeléseinknek. Ezenkívül külső adatokat használunk a zöld és/vagy társadalmi kötvények azonosításához, valamint a környezeti vagy társadalmi bevételek kiszámításához nyilvánosságra hozott adatok vagy becslések segítségével; és
2. Saját rálátásunkat felhasználva a kvantitatív módszertant számos belső adatforrással fedjük le, beleértve a saját, „desk”-en belüli ESG-pontszámítási keretrendszereket, központi, saját ESG pontszámokat, gazdasági hozzájárulási ágazati becsléseket vagy saját kötelezettségvállalási tevékenységeink vagy primer kutatásaink révén nyilvánosságra hozott adatokat.

Az EU szabályozástechnikai standardjai arra hívják fel a pénzügyi piaci szereplőket, hogy a fenntarthatósági adatokat különböző módon szerezzenek be, beleértve a kutatási szolgáltatókat, a belső elemzéseket, a megrendelt tanulmányokat, a nyilvánosan elérhető információkat és a vállalatokkal való közvetlen együttműködést. Az alábbi és harmadik fél adatszolgáltatóink a következő forrásokat használják a vállalatok által bejelentett adatok gyűjtéséhez:

- A vállalatok közvetlen közzététele: fenntarthatósági jelentések, éves jelentések, hatósági bejelentések, vállalati honlapok és a vállalatok képviselőivel való közvetlen kapcsolatfelvétel.
- Vállalati közvetett közzététel: kormányzati ügynökségek által közzétett adatok, iparági és kereskedelmi szövetségek, valamint pénzügyi adatszolgáltatók.
- Közvetlen kommunikáció a vállalatokkal a fentiekben, a vállalati kommunikációban leírtak szerint.

Amennyiben a vállalati közzététel nem áll rendelkezésre, úgy dönthetünk úgy, hogy becslést mutatókat használunk fel. Ezek az adatkészletek saját módszertanok alapján készülnek: vállalatoktól, piaci és iparági partnerektől, médiától, nem kormányzati szervezetektől, multilaterális és egyéb hiteles intézményektől származó adatok alapján. Harmadik fél szolgáltatók a különböző eszközökből és forrásokból származó információk széles skáláját használják, többek között:

- vállalati weboldalak,
- a vállalatok éves jelentései és hatósági bejelentései,
- kormányzati pénzügyi ügynökségek és közzétételek,
- pénzügyi adatszolgáltatók,
- média és közzétételek,
- nem kormányzati szervezetek (NGO) jelentései és honlapjai.

Harmadik fél adatforrásai

Biztosítjuk, hogy harmadik féltől származó adatforrásaink szigorú minőségbiztosítási folyamatot követnek. Az adatok pontosságát és a vállalati profilokat szakértői értékelésnek vetjük alá, mielőtt véglegesen beépítjük az adatállományokba. Emellett harmadik fél adatszolgáltatóink rendelkeznek egy eskalációs módszerrel, amely lehetővé teszi, hogy az olyan esetekben, amelyek további értelmezést vagy a vonatkozó módszertan frissítését igénylik, úgy ez frissítésre kerüljön.

Az adatfelvételi vagy felülvizsgálati folyamat részeként számos ellenőrzéssel teszteljük a minőséget, többek között a lefedettség, az érvényesség és a konzisztencia ellenőrzését. Vállalatunk adatkezelési keretrendszere és adatkezelési működési modelljei olyan eszközkészletek alkalmazását foglalják magukban, amelyek profilozzák az adatokat, rögzítik a teljes vonalat és minőségi szabályokat alkalmaznak a befektetési folyamataink szempontjából kritikus fontosságú adatok ellenőrzésére. Ezeket a szolgáltatásokat kiegészíti az adattulajdonosok és -kezelők megléte az egész vállalaton belül.

Minden külső adatforrás esetében nyilvántartást vezetünk a becslést (azaz a vállalati jelentésekben nem elérhető) adatok arányáról, és ezt lehetőség szerint a nyilvánosságra hozott adatokkal igyekszünk minimalizálni.

Minőségértékelési folyamat

Minden olyan esetben, amikor kvalitatív átfedést vagy betekintést alkalmazunk, az elemzést szigorú minőségbiztosítási és felügyeleti folyamat követi.

Adatminőség

Mind a harmadik féltől származó, mind a kvalitatív értékelések esetében a nyilvánosságra hozott adatok százalékos aránya a vállalat méretétől és a régiótól függően esetről esetre változik. Például egy nagy európai vállalatnak a szabályozás miatt jellemzően kötelező adatokat közzétennie, és a módszertanunkban korlátozott vagy nulla becslést használunk. Azonban ahol korlátozottan vannak nyilvánosságra hozott adatok, például a kisebb vállalatoknál, lehetséges, hogy a fenntartható befektetési érték nagy része becslésekből származik. A legtöbb esetben a módszertanban nyilvánosságra hozott adatok és a becslést adatok keverednek, jellemzően a környezeti jellemzők tekintetében több nyilvánosságra hozott adatot,

a társadalmi jellemzők tekintetében pedig több becslést is használunk. Több adatszolgáltatót használunk, és a rendelkezésre álló tényleges és becslést adatok mennyisége a szolgáltatóktól függően változik, de a becslést adatok átlagos aránya 20% körül van.

MÓDSZERTANI ÉS ADATKORLÁTOK

Elismerjük, hogy a kizárólag a közzétett mennyiségi adatokra való támaszkodás korlátozó tényező lehet, mivel a vállalatoktól nehéz konzisztens adatokat szerezni, és mivel egyes régiókban nincsenek szabályozási követelmények az ilyen adatok közzétételére. Ezért a befektetési kutatásainkat és meglátásainkat is felhasználjuk, hogy kiegészítsük értékeléseinket becslést adatokkal vagy értékelésekkel. Ezek azonban eltérhetnek a vállalati jelentésekben vagy megbízásokon keresztül később nyilvánosságra hozott adatoktól.

Az EU taxonómiája az alapul szolgáló gazdasági tevékenységre összpontosít, amely környezetvédelmi (vagy a jövőben társadalmi) célkitűzéshez igazodik. Az EU taxonómiája a megfelelő igazolásához a bizonyíthatóan összehangolt bevételekre, OPEX-re vagy CAPEX-re támaszkodik. Ennek eredményeképpen az abrdn az SFDR fenntartható beruházások számítási módszerét ehhez a megközelítéshez igazította, mivel úgy véljük, hogy ez közelebb áll a szabályozás várható jövőbeli irányához.

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

Aktív tulajdonlás

Véleményünk szerint a jó vállalatirányítás alapvető fontosságú ahhoz, hogy megvédje a vállalat irányításának módját, és biztosítsa, hogy a vállalat felelősségteljesen működjön ügyfeleivel, alkalmazottaival, részvényeseivel és a tágabb közösséggel szemben. Az abrdn úgy véli továbbá, hogy azok a piacok és vállalatok, amelyek a vállalatirányítás és a kockázatkezelés – beleértve a környezeti és társadalmi kockázatok kezelését is – terén a legjobb gyakorlatokat alkalmazzák, nagyobb valószínűséggel nyújtanak fenntartható, hosszú távú befektetési teljesítményt.

A vállalatok tulajdonosaként a szerepvállalás folyamata természetes része befektetési megközelítésünknek, mivel ügyfeleink nevében igyekszünk hasznot húzni a vállalatok hosszú távú sikeréből. Portfólió menedzsereink és elemzőink rendszeresen találkoznak azon vállalatok vezetésével és nem operatív vezetőivel, amelyekbe befektetünk.

ESG elkötelezettség

A vállalatvezetői csoportokkal való kapcsolattartás kulcsfontosságú, és a részvénybefektetési folyamatunk, valamint a folyamatos gondossági programunk szerves részét képezi. Ezáltal holisztikusabb képet kapunk egy vállalatról, beleértve a jelenlegi és jövőbeli ESG kockázatokat, amelyeket a cégnek kezelnie kell, valamint a lehetőségeket, amelyekből hasznot húzhat. Lehetőséget biztosít arra is, hogy megvitassuk az aggályos területeket, megosszuk a legjobb gyakorlatokat és pozitív változásokat ösztönözzünk. Az elkötelezettség prioritásait a következők határozzák meg:

- Az ESG House Score használata, kombinálva a következőkkel:
 - A befektetési csoportok alulról felfelé irányuló kutatási meglátásai az eszközosztályokon keresztül, és
 - A vállalati szintű felügyeleti tevékenységeinkből származó tematikus fókuszterületek.

Kérjük, tekintse meg a www.abrdn.com oldalon a Fenntartható befektetés menüpont alatt közzétett szerepvállalási jelentésünket is.

KIJELÖLT REFERENCIAMUTATÓ

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