

Nombre del producto: **Asian Credit Sustainable Bond Fund**

Identificador de entidad jurídica **2221004DUVC2YZH1DH93**

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tiene un objetivo de inversión sostenible?

Sí

No

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: %**

Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 51,34% de inversiones sostenibles

en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE?

en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social: %**

con un objetivo social

Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Para promover las características medioambientales y sociales, el fondo aplicó criterios de evaluación ESG y criterios de selección ESG y promovió un gobierno adecuado, incluidos factores sociales.

Utilizamos nuestro marco de análisis propio para analizar los fundamentos de cada empresa y garantizar el contexto adecuado para nuestras inversiones. Ello incluyó la durabilidad de su modelo de negocio, el atractivo de su sector, la solidez de su situación financiera y la sostenibilidad de su ventaja competitiva.

El fondo contaba con el respaldo de nuestro consolidado enfoque de gestión activa de selección de



Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La taxonomía de la UE es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicamente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

valores adaptado al entorno general, que combinaba consideraciones fundamentales y ESG, integrándolas en nuestras decisiones sobre emisores y sectores, y de elaboración top-down de la cartera.

La evaluación de la sostenibilidad de una empresa se sustentaba en modelos propios de calificación de la empresa y un marco ESG profundamente arraigado que utiliza recursos ESG "on-desk" de renta fija y centralizados.

El fondo:

- Excluyó empresas identificadas con prácticas empresariales no sostenibles. Esto se logró mediante un conjunto de exclusiones, que identifican actividades económicas controvertidas y emisores rezagados en ESG, es decir, empresas con calificaciones deficientes a la luz de su gestión de riesgos ESG en sus negocios.
- Se implicó con las empresas para obtener una perspectiva prospectiva acerca de la gestión de los riesgos y las oportunidades ESG e influyó activamente en la gestión de estos factores en línea con las mejores prácticas.
- Se fijó como objetivo una puntuación ESG igual o mejor en comparación con el índice de referencia.
- También aspiraba a lograr una intensidad de carbono inferior a la del índice de referencia.
-

El Fondo procuró:

- Generar una rentabilidad relativa positiva ajustada por el riesgo sistemática aplicando nuestro enfoque de gestión activa de selección de valores adaptado al entorno general.
- Aprovechar nuestra implicación activa con las empresas, en cuyas conductas alentamos cambios positivos.
- Elaborar una cartera que invierta en empresas con sólidas prácticas medioambientales, sociales y de gobierno.
- Aprovechar el apoyo y los conocimientos de nuestro amplio y especializado equipo de renta fija y los recursos integrados de especialistas en ESG.

También aplicamos una calificación de riesgo ESG de bajo, medio, alto (bajo es mejor) a cada emisor. Depende del perfil de crédito y representa la medida en que creemos que los riesgos ESG podrían afectar a la calidad crediticia del emisor en la actualidad y en el futuro. Los ámbitos que centraron mayor atención fueron la materialidad de los riesgos medioambientales y sociales inherentes del sector de actividad (por ejemplo, extracción, consumo de agua y ciberseguridad) y cómo cada empresa gestiona esos riesgos, en combinación con la calidad y la sostenibilidad de su gobierno corporativo. Esta evaluación de la materialidad se combinó con una apreciación sobre el marco temporal durante el que estos riesgos ESG podrían suponer efectos. Nuestros analistas emplearon un marco de calificación de riesgos ESG para respaldar estas valoraciones. Se trata de una herramienta propia diseñada para ayudar a enfocar el conocimiento y la experiencia de los analistas de crédito de forma sistemática para fundamentar la calificación general de riesgo ESG (bajo/medio/alto) asignada a los emisores de deuda.

Además, nuestra propia ESG House Score, desarrollada por nuestro equipo central de inversión ESG en colaboración con el equipo de inversión cuantitativa, se utilizó para identificar empresas con riesgos ESG potencialmente altos o mal gestionados. La puntuación se calculó combinando una variedad de datos en un marco propio en el que se ponderan diferentes factores ESG atendiendo a su relevancia para cada sector. Esto nos permitió obtener una clasificación de las empresas en un contexto global.

Para complementar esto, también utilizamos nuestras actividades activas de administración e implicación. Este fondo tenía un índice financiero de referencia que se utilizaba para confeccionar la cartera, pero no incorporaba criterios sostenibles y no se seleccionó con el fin de cumplir estas características. Este índice de referencia financiero se empleó como elemento comparativo tanto del

rendimiento del fondo como de sus compromisos vinculantes.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

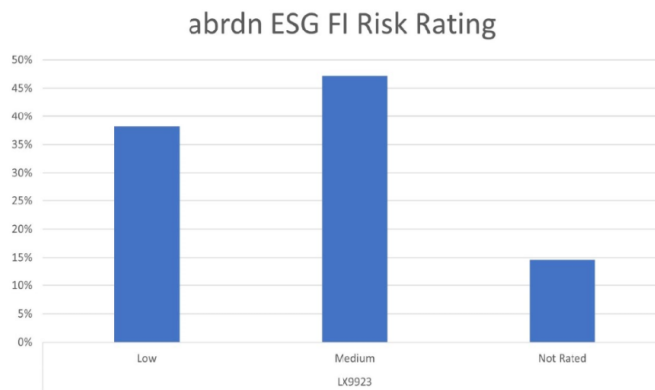
● ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Criterios de evaluación ESG

Aplicamos una calificación de riesgo ESG de bajo, medio, alto (bajo es mejor) a cada emisor. Depende del perfil de crédito y representa la medida en que creemos que los riesgos ESG podrían afectar a la calidad crediticia del emisor en la actualidad y en el futuro.

De acuerdo con las exclusiones del fondo, no se mantienen emisores de alto riesgo ESG.

*Tenga en cuenta que la calificación de riesgo ESG solo se aplica a empresas e instituciones financieras y, por lo tanto, las posiciones de la cartera en bonos, incluidos, entre otros, bonos soberanos, subsoberanos y efectivo, no tendrán una calificación. Estos se presentarán como No calificados.



Criterios de selección ESG

Confirmamos que durante el periodo del informe se aplican exclusiones binarias para excluir los ámbitos de inversión concretos relacionados con el Pacto Mundial de la ONU, las armas controvertidas, la producción de tabaco y el carbón térmico. Estos criterios de selección se aplican de manera vinculante y no hay participaciones en el fondo que incumplan los criterios acordados.

Nuestra propia ESG House Score, desarrollada por nuestro equipo central de sostenibilidad en colaboración con el equipo de inversión cuantitativa, se utilizó para identificar empresas con riesgos ESG potencialmente altos o mal gestionados. La puntuación se calcula combinando una variedad de datos en un marco propio en el que se ponderan diferentes factores ESG atendiendo a su relevancia para cada sector.

Confirmamos que, durante el periodo del informe, el fondo excluyó a las empresas con los mayores riesgos ESG, de conformidad con lo identificado por la calificación ESG de MSCI. Esto se lleva a cabo excluyendo el 10% inferior de los emisores con calificación ESG de MSCI incluidos en el índice de referencia.

Intensidad de carbono

Confirmamos que, durante el periodo del informe, la cartera se comportó mejor que el índice de referencia, en línea con nuestro compromiso de reducir un 10% la intensidad de carbono en relación con el índice de referencia

Weighted Average Carbon Intensity (WACI) in tonnes of CO2e / million USD revenue					
	Scope 1 & 2	Scope 1	Scope 2	Scope 3 Upstream	Scope 3 Downstream
Portfolio	359.15	321.82	37.33	27.57	555.32
Benchmark	545.71	490.12	55.59	98.95	671.42
Relative carbon intensity %	65.81	65.66	67.16	27.87	82.71

Calificación de fondos ESG

Confirmamos que durante el periodo del informe el fondo obtuvo una calificación ESG basada en los datos de MSCI mejor que la del índice de referencia.

Promueve un gobierno adecuado, incluidos factores sociales

Confirmamos que durante el periodo del informe el fondo centró la implicación y el análisis en el gobierno y que, utilizando la calificación ESG de MSCI y la calificación de riesgo de entidad financiera, evitamos aquellas empresas con las peores prácticas de gobierno que no eran las arriba detalladas.

● **¿... y en comparación con períodos anteriores?**

N/A

● **¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?**

(1) Las inversiones sostenibles del fondo contribuirán a objetivos bien medioambientales o sociales, o a ambos. Cuando el objetivo esté relacionado con el medio ambiente, la inversión contribuirá al menos a uno de los siguientes objetivos: la mitigación del cambio climático, la adaptación al cambio climático, el uso sostenible y protección de los recursos hídricos y marinos, la transición hacia una economía circular, la prevención y el control de la contaminación y la protección y recuperación de la biodiversidad y los ecosistemas. Cuando el objetivo esté relacionado con cuestiones sociales, la inversión contribuirá a la consecución de objetivos sociales en consonancia con uno de los Objetivos de Desarrollo Sostenible. [Los objetivos de las inversiones sostenibles pueden variar de vez en cuando, dependiendo de la actividad o inversión concreta. No se está apuntando a ningún objetivo medioambiental o social específico, de los enumerados anteriormente.]

(2) Metodología de inversión sostenible

El objetivo de la inversión sostenible es contribuir a resolver un reto medioambiental o social, además de no causar un perjuicio significativo, y con un gobierno adecuado. Cada inversión sostenible podrá contribuir a cuestiones medioambientales o sociales. De hecho, numerosas empresas lograrán una incidencia positiva en ambas. abrdn emplea los seis objetivos medioambientales de la Taxonomía para comunicar las contribuciones medioambientales, a saber: (1) mitigación del cambio climático, (2) adaptación al cambio climático, (3) uso sostenible y protección de los recursos hídricos y marinos, (4) transición hacia una economía circular, (5) prevención y control de la contaminación y (6) protección y recuperación de la biodiversidad y los ecosistemas. Asimismo, abrdn emplea los 17 Objetivos de Desarrollo Sostenible y sus metas para complementar las cuestiones de la Taxonomía de la UE y brindar un marco para valorar los objetivos sociales

Una actividad económica debe tener una contribución económica positiva para que pueda clasificarse como inversión sostenible. Esto incluye la consideración de ingresos, gasto de inversión, gastos operativos u operaciones sostenibles alineados con el medio ambiente o la sociedad. abrdn tratar de establecer o estimar la proporción de las actividades económicas/contribución de la empresa participada hacia un objetivo sostenible y es este elemento el que se pondera y contabiliza a efectos de la proporción agregada total de inversiones sostenibles del subfondo.

abrdrn utiliza una combinación de los siguientes enfoques: i. una metodología cuantitativa basada en una combinación de fuentes de datos públicas; y ii. emplear las propias percepciones y los resultados de la implicación de abrdrn con las empresas. abrdrn complementa la metodología cuantitativa con una evaluación cualitativa para calcular un porcentaje global de incidencia económica de cara a un objetivo sostenible para cada posición de un fondo.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

● **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

Tal y como exige el Reglamento Delegado SFDR, la inversión no causa un perjuicio significativo («No causar un perjuicio significativo»/«DNSH») a ninguno de los objetivos de inversión sostenible. abrdrn ha creado un proceso de 3 pasos para garantizar la consideración del elemento DNSH:

i. Exclusiones de sectores

abrdrn ha identificado diversos sectores que de forma automática resultan no aptos para ser incluidos como inversión sostenible, dado que se considera que causan un perjuicio significativo. Son, por ejemplo: (1) defensa, (2) carbón, (3) prospección y producción de petróleo y gas y actividades conexas, (4) tabaco, (5) juegos de azar y (6) alcohol.

ii. Prueba binaria de no causar un perjuicio significativo

La prueba de no causar un perjuicio significativo es una prueba de resultado binario (se supera o no se supera) que indica si la empresa cumple o incumple los criterios previstos en el Artículo 2 (17) del SFDR de “no causar un perjuicio significativo”. Que la empresa supere la prueba indica que, según la metodología de abrdrn, la empresa carece de vínculos con armas controvertidas, menos del 1% de sus ingresos proceden del carbón térmico, menos del 5% de sus ingresos proceden de actividades relacionadas con el tabaco, no se dedica a la producción de tabaco y carece de controversias ESG rojas/graves. Si la empresa no supera esta prueba, no se puede considerar una inversión sostenible. El enfoque de abrdrn se ajusta a las PIA del SFDR que se incluyen en las tablas 1, 2 y 3 del Reglamento Delegado del SFDR y se basa en fuentes de datos externas y percepciones internas de abrdrn.

iii. Indicador de materialidad de no causar un perjuicio significativo

Empleando diversos controles e indicadores adicionales, abrdrn tiene en cuenta los demás indicadores de PIA del SFDR según la definición del Reglamento Delegado del SFDR para detectar ámbitos en los que mejorar o que se podrían tener que mejorar en el futuro. Estos indicadores no se considera que causen un perjuicio significativo y, por tanto, una empresa con indicadores activos de materialidad de no causar un perjuicio significativo podría seguir considerándose una inversión sostenible. abrdrn aspira a mejorar las actividades de implicación para centrarse en esos ámbitos y tratar de obtener resultados mejores resolviendo la cuestión.

— **¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

Consideración de las principales incidencias adversas (PIA)

El fondo tiene en cuenta las siguientes PIA en su proceso de inversión, lo que significa que existe un seguimiento previo y posterior a la negociación y que cada inversión para el fondo se evalúa en función de estos factores para determinar su idoneidad para el fondo.

- PIA 1: Emisiones de GEI (Alcance 1 y 2)

- PIA 10: Violaciones de los principios del Pacto Mundial de la ONU y de las Directrices de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE) para empresas

multinacionales

- PIA 14: Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones de racimo, armas químicas y armas biológicas)

Monitorización de incidencias adversas

Antes de la inversión, abrdn aplica una serie de normas y filtros basados en actividades relacionados con las PIA anteriores, que incluyen, entre otros:

- Pacto Mundial de la ONU: El fondo utiliza controles basados en normas y filtros de controversias para excluir empresas que podrían estar incumpliendo normas internacionales descritas en las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores sobre las Empresas y los Derechos Humanos de las Naciones Unidas, así como entidades públicas de países que infringen normas.
- Armas controvertidas: El fondo excluye a las empresas con actividades comerciales relacionadas con armas controvertidas (municiones de racimo, minas terrestres antipersonas, armas nucleares, armas químicas y biológicas, fósforo blanco, fragmentos no detectables, artefactos incendiarios, municiones de uranio empobrecido o láseres cegadores).
- Extracción de carbón térmico: El fondo excluye a las empresas con exposición al sector de los combustibles fósiles en función del porcentaje de los ingresos procedentes de la extracción de carbón térmico.

abrdn aplica un conjunto específico de exclusiones de empresas específicas para cada fondo. Se incluyen más detalles sobre ellas y el proceso general en el Enfoque de Inversión, que se publica en www.abrdn.com en el "Centro de Fondos".

Después de la inversión, los indicadores de PIA arriba mencionados se monitorizan de la siguiente manera:

- La intensidad de carbono y las emisiones de GEI de la empresa se controlan a través de nuestras herramientas climáticas y análisis de riesgos

El universo de inversión se controla de manera continua en busca de empresas que podrían estar incumpliendo normas internacionales descritas en las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores sobre las Empresas y los Derechos Humanos de las Naciones Unidas.

Después de la inversión, también llevamos a cabo las siguientes actividades en relación con otras PIA:

- Dependiendo de la disponibilidad, calidad y pertinencia de los datos para las inversiones, la consideración de otros indicadores de PIA se realizará caso por caso.
- abrdn sigue la evolución de los indicadores de PIA mediante nuestro proceso de inversión con integración de factores ESG empleando una combinación de nuestra ESG House Score y datos de terceros.
- Los indicadores de gobierno se monitorizan mediante nuestras puntuaciones de gobierno y nuestro marco de riesgos al respecto, teniendo en cuenta asimismo la existencia de sólidas estructuras de gestión y la remuneración.

Mitigación de incidencias adversas

- Los indicadores de PIA que no superan un filtro de preinversión definido quedan excluidos

del universo de inversión y no pueden ser mantenidos por el fondo.

- Los indicadores de PIA que se monitorizan después de la inversión y que no superan una prueba binaria o que se consideran superiores a los valores típicos se marcan para revisión y pueden seleccionarse como temas que abordar en los diálogos con las empresas. Estos indicadores de incidencias adversas pueden utilizarse como herramienta de implicación con las empresas: por ejemplo, cuando no existe una política y proceder en este sentido fuera beneficioso, abrdn podría colaborar con el emisor o la compañía para desarrollar una o cuando las emisiones de carbono se consideran altas, abrdn podría implicarse con la empresa para procurar la creación de un objetivo y un plan de reducción a largo plazo.

— ***¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:***

Sí, todas las inversiones sostenibles se ajustan a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a los Principios Rectores sobre las Empresas y los Derechos Humanos de las Naciones Unidas. Los incumplimientos y violaciones de estas normas internacionales son señalados por una controversia impulsada por eventos y son capturados en el proceso de inversión y, a su vez, excluidos de la consideración como una inversión sostenible.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

(1) Emisiones de GEI de Alcance 1 y 2 y huella de carbono: Esto se lleva a cabo a través del seguimiento del índice de referencia de carbono y confirmamos que durante el periodo del informe la cartera se comportó mejor que el índice de referencia y en línea con nuestro compromiso general.

(2) Exclusiones: Confirmamos que durante el periodo del informe se ha llevado a cabo una selección de conformidad con nuestros documentos de enfoque



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es:
- - 30/09/2023

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
SK Hynix Inc	Technology	3,46	Korea (South)
Busan Bank Co Ltd	Financials	3,40	Korea (South)
Kasikornbank PCL/Hong Kong	Financials	3,01	Thailand
Hutchison Whampoa International 03/33 Ltd	Financials	2,54	United Kingdom
AIA GROUP LTD	Financials	2,19	Hong Kong
Lenovo Group Ltd	Technology	2,14	China
Shriram Finance Ltd	Financials	2,13	India
Industrial Bank of Korea	Unclassified	2,13	Korea (South)
Sands China Ltd	Consumer Cyclical	2,08	Macao, SAR China
Royal Capital BV	Consumer Non-cyclical	2,07	Philippines
Standard Chartered PLC	Financials	2,05	United Kingdom
Network i2i Ltd	Communications	2,05	India
Korea Electric Power Corp	Utilities	2,04	Korea (South)
KB Kookmin Card Co Ltd	Financials	2,03	Korea (South)
QBE Insurance Group Ltd	Financials	2,02	Australia



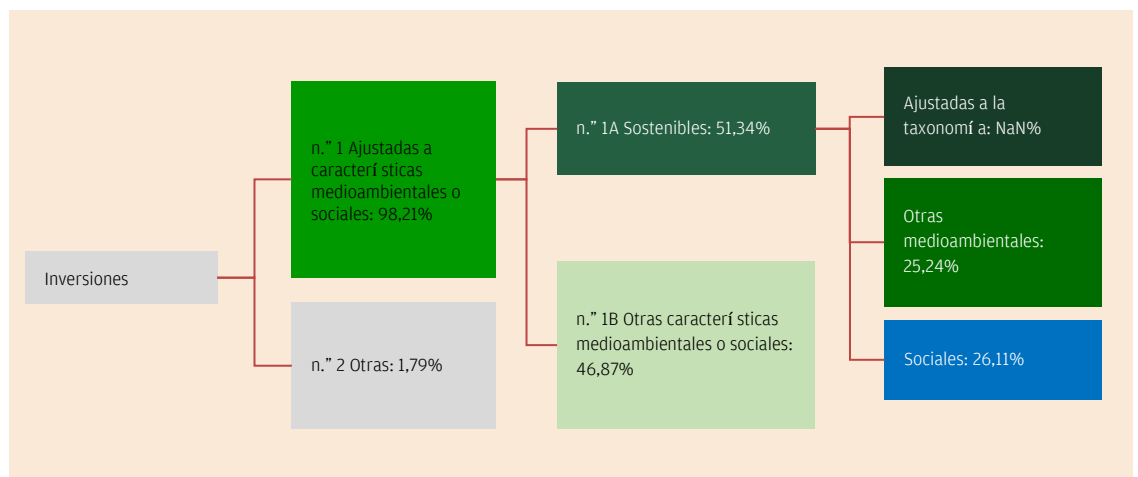
¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La asignación de **activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El fondo se comprometió a mantener un mínimo del 90% de los activos alineados con características medioambientales o sociales. Se aplican salvaguardas medioambientales y sociales aplicando determinadas PIA, cuando procede, a estos activos subyacentes. De estos activos, el fondo se compromete a destinar un mínimo del 15% a inversiones sostenibles

Inversiones. El fondo destina un máximo del 10% de sus activos a inversiones incluidas en "otras", que abarca efectivo, instrumentos del mercado monetario y derivados.



La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.

- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

● **¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?**

Sector	% de activos
Financials	49,28
Consumer Cyclical	12,16
Communications	11,83
Utilities	7,75
Technology	6,72
Consumer Non-cyclical	4,00
Basic Materials	3,84
Energy	2,19
Industrials	0,00

Las **actividades** facilitadoras permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental. Las **actividades de transición** son **actividades económicas** para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El fondo mantiene un 0% de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental alineado con la Taxonomía de la UE. Esta evaluación no ha sido objeto de una revisión externa.

Estas inversiones sostenibles no se alinearán con la Taxonomía de la UE, ya que el objetivo medioambiental no tiene asociados estándares técnicos de comparación y no se dispone de los datos pertinentes para confirmar la alineación.

Sí

En el gas fósil

En la energía nuclear

No

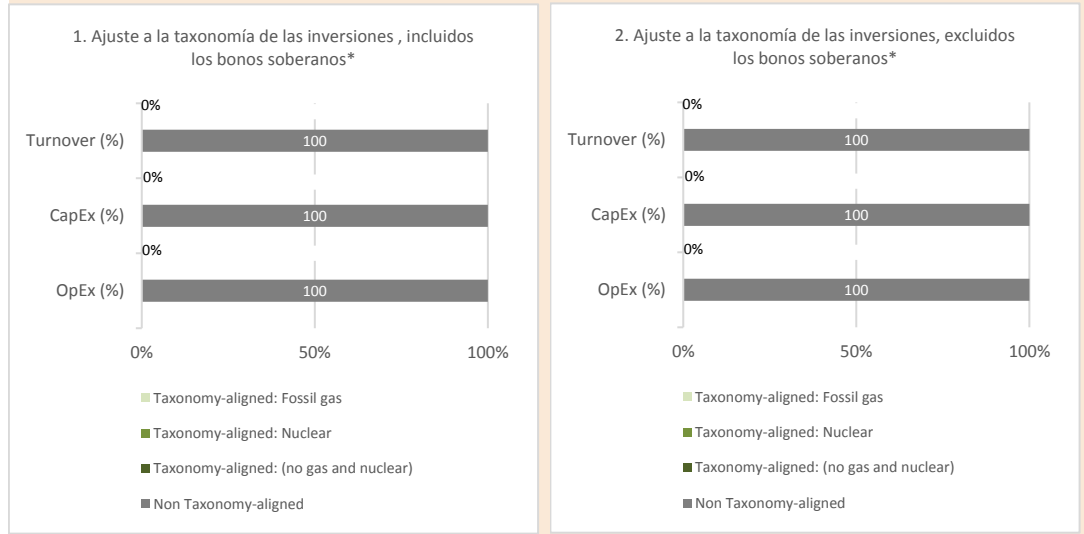
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen** de negocios, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- La **inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- Los **gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



Este gráfico representa el % de la inversión total.


*A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

● **¿Qué porcentaje de inversiones se han realizado en actividades de transición y facilitadoras?**

El fondo mantiene un 0% de inversiones realizadas en actividades transitorias y facilitadoras.

● **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?**

N/A

 son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalment e sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 22/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no alineado con la Taxonomía de la UE era del 25,23% de los activos en la fecha de cierre del año y es representativa del periodo del informe



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción mínima de inversiones sostenibles con un objetivo social es del 26,10%



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El fondo invirtió un 1,79% de los activos en la categoría "Otras". Las inversiones incluidas en "otras" corresponden a efectivo, instrumentos del mercado monetario y derivados, y también pueden incluir bonos soberanos. El objetivo de estos activos son la liquidez y la rentabilidad objetivo o gestionar el riesgo y puede que no contribuyan a los aspectos medioambientales o sociales del fondo. Hay determinadas salvaguardas medioambientales y sociales que se cumplen aplicando PIA. Cuando procede, se aplican a los valores subyacentes



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

El fondo ha aplicado criterios de evaluación ESG y criterios de selección ESG y ha promovido un gobierno adecuado, incluidos factores sociales. El fondo también ha colaborado con emisores en temas que pueden incluir el cambio climático, el medio ambiente, el trabajo, los derechos humanos, el gobierno corporativo y el comportamiento.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

Con relación a la intensidad de carbono, a 30 de septiembre de 2023 el fondo alcanzó una intensidad de carbono un 52,25% inferior a la del índice de referencia.

El fondo invirtió en empresas con un mínimo del 20% de sus ingresos, beneficios, capital o gastos operativos o investigación y desarrollo vinculado a los ODS de la ONU. En el caso de las empresas clasificadas en el índice de referencia como 'financieras', se utilizan medidas alternativas de materialidad basadas en préstamos y base de clientes. El fondo también invirtió un máximo del 10% en bonos soberanos fronterizos que están alineados con ODS 17: Alianza para lograr los objetivos.

El desglose de las posiciones alineadas con los ODS era:

1. Fin de la pobreza, 16,28%
2. Hambre cero, 0,25%
3. Salud y bienestar, 5,15%
6. Agua limpia y saneamiento, 2,12%
7. Energía asequible y no contaminante, 17,69%
8. Trabajo decente y crecimiento económico, 11,15%
9. Industria, innovación e infraestructura, 21,61%
10. Reducción de las desigualdades, 3,62%
11. Ciudades y comunidades sostenibles, 6,96%
12. Producción y consumo responsables, 1,00%
15. Vida de ecosistemas terrestres, 3,24%
17. Alianzas para lograr los objetivos, 6,97%
- Líderes en ODS 3,39%
- Efectivo 0,56%

Los índices de referencia son índices para medir si el producto financiero logra las

● ¿Cómo difiere el índice de referencia de un índice general de mercado?

El índice aplica una puntuación ESG y una metodología de control para orientarse hacia emisores con mayor clasificación según criterios ESG y emisiones de bonos verdes, así como para infraponderarse en emisores con una clasificación inferior y eliminarlos. El índice J.P. Morgan

características medioambientales o sociales que promueve.

ESG CEMBI Broad Diversified (USD) se basa en el índice insignia J.P. Morgan CEMBI Broad Diversified.

Puede obtener información detallada en:

<https://www.jpmorgan.com/content/dam/jpm/cib/complex/content/markets/composition-docs/jp-morgan-esg-cembi-broad-diversified-index.pdf>

● **¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del índice de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?**

A 30 de septiembre de 2023, el fondo excluyó al 22% del índice de referencia del fondo en términos de exclusiones negativas. El proceso de selección positiva para la alineación con los ODS refina aún más el universo para garantizar que el fondo solo invierta en empresas con un mínimo del 20% de sus ingresos, beneficios, gastos de capital u operativos o de investigación y desarrollo vinculados a los ODS de la ONU. El fondo también invirtió un máximo del 10% en bonos soberanos fronterizos que están alineados con ODS 17: Alianza para lograr los objetivos.

● **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?**

Con relación a la intensidad de carbono, a 30 de septiembre de 2023 el fondo alcanzó una intensidad de carbono un 52,25% inferior a la del índice de referencia.

El fondo invirtió en empresas con un mínimo del 20% de sus ingresos, beneficios, capital o gastos operativos o investigación y desarrollo vinculado a los ODS de la ONU. En el caso de las empresas clasificadas en el índice de referencia como 'financieras', se utilizan medidas alternativas de materialidad basadas en préstamos y base de clientes. El fondo también invirtió un máximo del 10% en bonos soberanos fronterizos que están alineados con ODS 17: Alianza para lograr los objetivos.

El desglose de las posiciones alineadas con los ODS era:

1. Fin de la pobreza, 16,28%
2. Hambre cero, 0,25%
3. Salud y bienestar, 5,15%
6. Agua limpia y saneamiento, 2,12%
7. Energía asequible y no contaminante, 17,69%
8. Trabajo decente y crecimiento económico, 11,15%
9. Industria, innovación e infraestructura, 21,61%
10. Reducción de las desigualdades, 3,62%
11. Ciudades y comunidades sostenibles, 6,96%
12. Producción y consumo responsables, 1,00%
15. Vida de ecosistemas terrestres, 3,24%
17. Alianzas para lograr los objetivos, 6,97%
- Líderes en ODS 3,39%
- Efectivo 0,56%

● **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?**

Con respecto a la intensidad de carbono, a 30 de septiembre de 2023 el fondo logró una intensidad de carbono un 63,78% inferior a la del índice general del mercado (JPM Corporate EMBI Broad Diversified).

El fondo invirtió en empresas con un mínimo del 20% de sus ingresos, beneficios, capital o gastos operativos o investigación y desarrollo vinculado a los ODS de la ONU. En el caso de las empresas clasificadas en el índice de referencia como 'financieras', se utilizan medidas alternativas de materialidad basadas en préstamos y base de clientes. El fondo también invirtió un máximo del 10% en bonos soberanos fronterizos que están alineados con ODS 17: Alianza para lograr los objetivos.

El desglose de las posiciones alineadas con los ODS era:

1. Fin de la pobreza, 16,28%
2. Hambre cero, 0,25%
3. Salud y bienestar, 5,15%
6. Agua limpia y saneamiento, 2,12%
7. Energía asequible y no contaminante, 17,69%
8. Trabajo decente y crecimiento económico, 11,15%
9. Industria, innovación e infraestructura, 21,61%
10. Reducción de las desigualdades, 3,62%
11. Ciudades y comunidades sostenibles, 6,96%
12. Producción y consumo responsables, 1,00%
15. Vida de ecosistemas terrestres, 3,24%
17. Alianzas para lograr los objetivos, 6,97%
- Líderes en ODS 3,39%
- Efectivo 0,56%