

Nombre del producto: **Climate Transition Bond Fund**

Identificador de entidad jurídica **2138001IN6XY2E88UX09**

Objetivo de inversión sostenible

¿Este producto financiero tiene un objetivo de inversión sostenible?

X Sí

No

Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: 78,45%

Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del ___% 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 pueden considerarse 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: 8,78%

con un objetivo social

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

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 económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



¿En qué grado se ha cumplido el objetivo de inversión sostenible de este producto financiero?

El Climate Transition Bond Fund busca lograr una rentabilidad a largo plazo atractiva invirtiendo al menos el 90% de los activos en títulos de renta fija que favorecen la transición a una economía baja en carbono y la adaptación de la sociedad al cambio climático.

El fondo se basa en los sólidos recursos y conocimientos de abrdn sobre cuestiones climáticas y medioambientales para ayudar a nuestros clientes a aprovechar el viraje a largo plazo hacia una mayor sostenibilidad. Nuestro objetivo es lograr una combinación de ingresos y crecimiento invirtiendo en bonos emitidos por empresas y países que, en nuestra opinión, están abordando las causas del cambio climático y adaptándose a sus consecuencias.

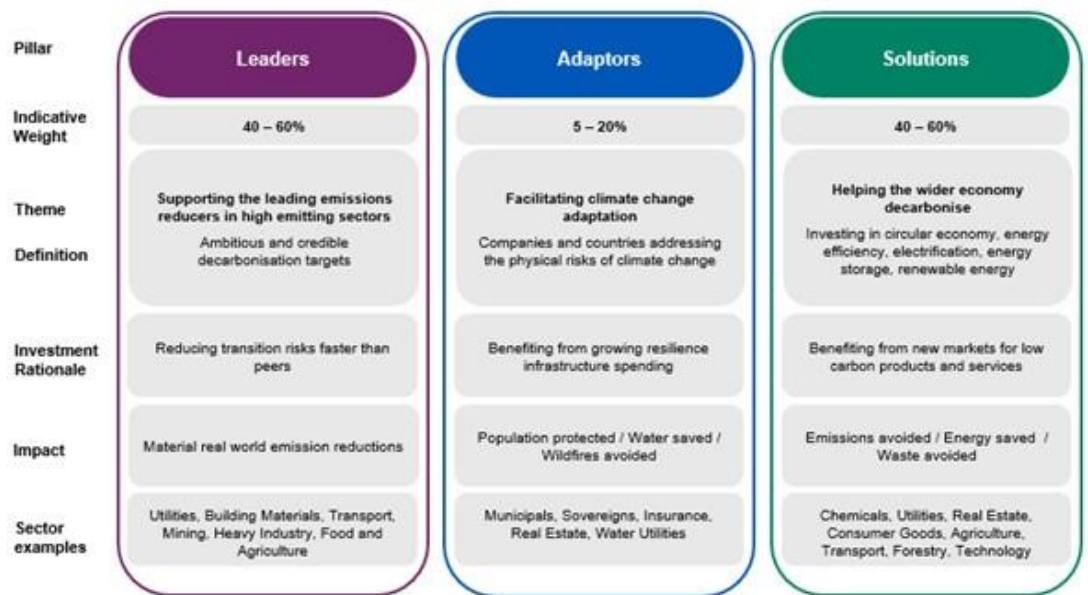
Se trata de empresas que están reduciendo las emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) de sus operaciones o ayudando a otras a reducir sus emisiones y empresas y países que están ayudando a la sociedad a adaptarse a los riesgos físicos del cambio climático.

El fondo utiliza tres pilares clave para identificar y reconocer los riesgos y oportunidades del cambio climático. El fondo utiliza tres pilares clave para identificar y reconocer los riesgos y oportunidades del cambio climático. A continuación, exponemos estos pilares, mostrando cómo se vinculan con los objetivos sostenibles en torno al cambio climático.

- Líderes: las principales empresas que reducen las emisiones (mitigación del cambio climático)
- Adaptadores: emisores que mejoran la resiliencia a los riesgos físicos del cambio climático (adaptación al cambio climático)
- Soluciones: emisores que ayudan a la economía en general a descarbonizarse (mitigación del cambio climático)

Exposición del fondo a los pilares:

- Líderes: 37%
- Adaptadores: 9%
- Soluciones: 54%

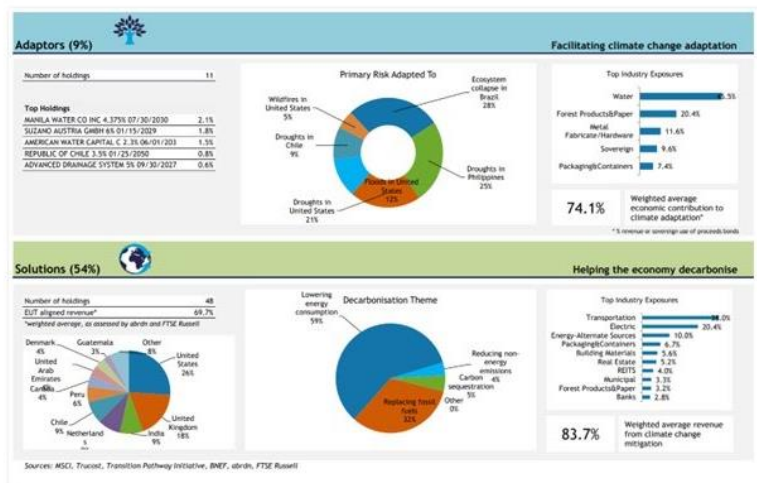
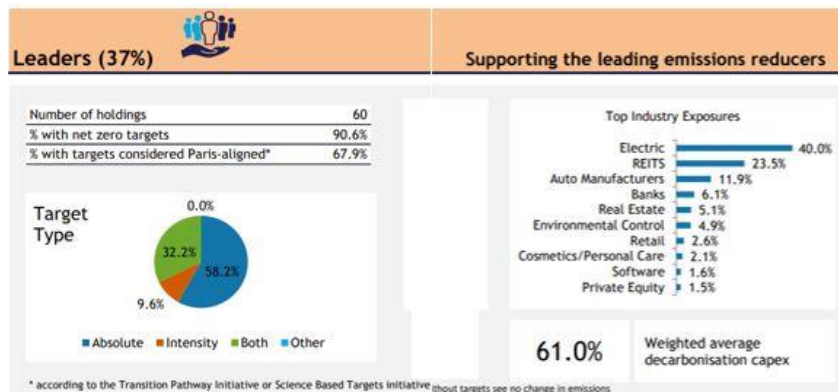


Source: abnfi, September 2022.

● ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

El fondo invirtió en empresas alineadas con los tres pilares. El desglose de las posiciones alineadas con los pilares:

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se logran los objetivos sostenibles de este producto financiero



Confirmamos asimismo 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, el alcohol, el entretenimiento para adultos, la extracción de petróleo y gas 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.

¿... y en comparación con períodos anteriores?

N/A

¿De qué manera las inversiones sostenibles no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible?

Tal y como exige el Reglamento Delegado del SFDR, la inversión no causa un perjuicio significativo ("no causar un perjuicio significativo") a ninguno de los objetivos de inversión sostenible.

Hemos creado un proceso de tres pasos para asegurar que se tiene en cuenta el principio de no causar un perjuicio significativo:

i. Exclusiones de sectores

Hemos 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

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.

Artículo 2 (17) del SFDR de “no causar un perjuicio significativo”.

Que la empresa supere la prueba indica que, según la metodología de abrdn, 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. Nuestro enfoque 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 abrdn.

iii. Indicador de materialidad de no causar un perjuicio significativo

Empleando diversos controles e indicadores adicionales, tenemos 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. Aspiramos a mejorar las actividades de implicación para centrarnos en esos ámbitos y tratar de obtener resultados mejores resolviendo la cuestión. Sin embargo, no se considera que tales indicadores causen un perjuicio significativo y, por tanto, una empresa con indicadores activos de materialidad de no causar un perjuicio significativo puede seguir considerándose una inversión sostenible.

— ***¿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.

abrnd 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.abrnd.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.

- abrnd 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, abrnd podría colaborar con el emisor o la compañía para desarrollar una o cuando las emisiones de carbono se consideran altas, abrnd 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.



¿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
TenneT Holding BV	Utilities	3,36	Netherlands
Carrier Global Corp	Industrials	3,03	United States of America
Manila Water Co Inc	Utilities	3,01	Philippines
Canadian Pacific Railway Co	Industrials	2,95	Canada
Equinix Inc	Financials	2,81	United States of America
Iberdrola International BV	Utilities	2,76	Spain
Orsted AS	Utilities	2,67	Denmark
Suzano Austria GmbH	Basic Materials	2,43	Austria
American Water Capital Corp	Utilities	2,42	United States of America
Republic Services Inc	Industrials	2,40	United States of America
NextEra Energy Capital Holdings Inc	Utilities	2,38	United States of America
EDP - Energias de Portugal SA	Utilities	2,36	Portugal
Stagecoach Group Ltd	Industrials	2,28	United Kingdom
DS Smith PLC	Industrials	2,25	United Kingdom
Enel Chile SA	Utilities	2,18	Chile



¿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 75% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental.

El fondo destina un máximo del 25% de sus activos a inversiones calificadas como "no sostenibles", compuestas principalmente por efectivo, instrumentos del mercado monetario y derivados.



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

Sector	% de activos
Utilities	34,98
Industrials	30,02
Financials	15,70
Basic Materials	6,15
Consumer Cyclical	5,64
Consumer Non-cyclical	4,39
Technology	1,98



¿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** 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.

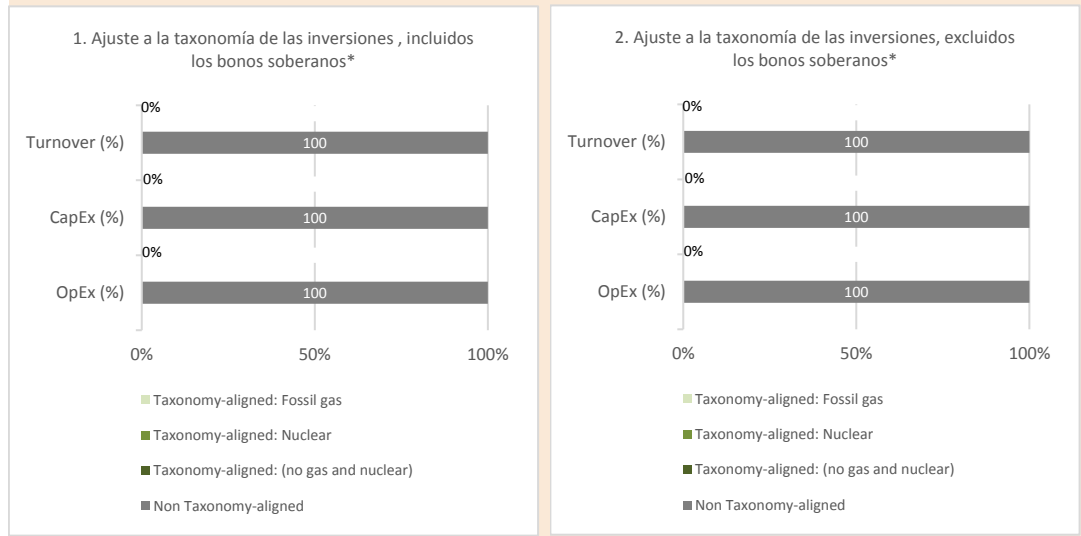
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- **El volumen de negocios**, que refleja la proporción 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 78,45% 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 8,784%



¿Qué inversiones se han incluido en «No sostenibles» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El fondo invirtió un 12,76% de los activos en la categoría "No sostenibles". Las inversiones incluidas son efectivo e instrumentos del mercado monetario y también pueden incluirse derivados. 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.



¿Qué medidas se han adoptado para lograr el objetivo de inversión sostenible durante el período de referencia?

Exposición diversa a la transición climática:

Nuestro objetivo es invertir en empresas cuyos productos y servicios se alineen con uno de nuestros pilares de transición climática. Durante el periodo del informe teníamos posiciones expuestas a los tres pilares de la transición climática.

Monitorización del progreso de la empresa:

Nuestro objetivo es revisar las empresas del fondo al menos una vez al año. Las empresas se eliminan del universo invertible si:

- La compañía comienza a perseguir una estrategia que no se alinea con uno de nuestros pilares de la transición climática.
- Surgen señales de alerta, controversias y/o incidentes que ponen de manifiesto un problema ESG persistente y estructural dentro de las operaciones, la estrategia o la cultura de la empresa al que la empresa no responde adecuadamente.

Implicación:

En el caso del Climate Transition Bond Fund, las prioridades de implicación incluirán la revisión de los compromisos para dar seguimiento a los hitos establecidos anteriormente; mejorar los compromisos para obtener más información sobre la estrategia de transición climática de la empresa; compromisos de respuesta si ha habido un flujo de noticias ESG específico relacionado con las empresas y compromisos temáticos en los que hay un cruce con las prioridades temáticas más amplias de implicación de abrdn.

Algunos ejemplos a lo largo del año incluyen:

- DS Smith 20 de junio de 2023: Hablamos con DS Smith sobre el reciclaje, en particular para entender cómo están permitiendo la economía circular en el sector del envasado. Obtuvimos una mayor comprensión de sus flujos de ingresos, lo que nos ha permitido identificar flujos de ingresos sostenibles de DS Smith. Le pedimos a la empresa que proporcionara un desglose de ingresos más detallado en sus informes para permitir a los inversores identificar fácilmente los flujos de ingresos sostenibles.

- Manila Water 2 de febrero de 2023: El papel de MWC para garantizar el agua segura y accesible en Manila y las regiones donde opera sigue siendo significativo. Existen salvaguardas sólidas para garantizar la accesibilidad las 24 horas del día, como el refuerzo de la infraestructura y los sistemas y la flexibilidad de los sistemas de pago para los más vulnerables. Consideramos que las recientes subidas de tarifas son razonables y están en consonancia con la inflación general. Los objetivos de GEI de MWC actualmente no tienen un año base y se pretende que sean aspiracionales. Si bien esto no es lo ideal, la compañía se está embarcando en un proceso de combinación de aguas residuales y proporcionará más detalles en el segundo semestre de 2023. Haremos un seguimiento de esto como un hito.

- Greenko 14 de junio de 2023: Nos implicamos con Greenko como parte de una revisión de las prácticas de adquisición de tierras entre las empresas de energía renovable en la India. Greenko prefiere adquirir tierras a través de transacciones con un vendedor dispuesto, ya que tales operaciones están impulsadas por el mercado y ello minimiza las disputas por tierras. Dichos acuerdos podrían implicar la compra de tierras al propietario original de la tierra o el arrendamiento de tierras al propietario de la tierra. Greenko se alinea con los Principios de la Corporación Financiera Internacional (CFI) y evita las tierras cultivables siempre que sea posible. El 97%-98% de la tierra de Greenko es seca y el resto son tierras cultivables estacionales. Nos sentimos alentados por la transparencia de Greenko al compartir sus prácticas de adquisición de tierras y nos sentimos cómodos con la forma en que se gestionan los riesgos relacionados con la tierra.

- Majid Al Futtaim 26 de enero de 2023: Tuvimos una reunión muy alentadora con MAF. En cuanto al clima, seguimos impresionados por su objetivo de neutralidad de carbono y agua para 2040 y las estrategias articuladas para cumplir este objetivo, incluido el aumento de las energías renovables "in situ", las asociaciones público-privadas y las asociaciones para el acceso al agua. Consideramos la esclavitud moderna y MAF esbozó políticas para mejorar la calidad de vida de los proveedores y auditorías periódicas de alojamiento y prácticas de todos los proveedores de nivel 1.



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

No aplicable

Los índices de referencia de sostenibilidad son índices que miden si el producto financiero logra el objetivo de sostenibilidad.

● **¿Cómo difería el índice de referencia de un índice general de mercado?**

No aplicable

● **¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar el ajuste del índice de referencia con el objetivo de inversión sostenible?**

No aplicable

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

No aplicable

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

No aplicable