

Nombre del producto: **abrdrn SICAV I - 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: 81,97%**

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: 5,96%**

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 buscaba lograr una rentabilidad a largo plazo atractiva invirtiendo al menos el 90% de los activos en títulos de renta fija que favorecían la transición a una economía baja en carbono y la adaptación de la sociedad al cambio climático.

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

Se trataba de empresas que estaban 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 estaban ayudando a la sociedad a adaptarse a los riesgos físicos del cambio climático.

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

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

Exposición del fondo a los pilares:

- Líderes: 31%
- Adaptadores: 13%
- Soluciones: 56%

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

● **¿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:

- Líderes: 31%
- Adaptadores: 13%
- Soluciones: 56%

Confirmamos asimismo que durante el periodo analizado 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 posiciones en el fondo que incumplan los criterios acordados

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

Exposición del fondo a los pilares:- Líderes: 37%- Adaptadores: 9%- Soluciones: 54%

Period	2024	2023
Sustainable investment	87,93%	87,24%
Other environmental	81,97%	78,45%
Social	5,96%	8,78%

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 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. abrdn ha creado un proceso de tres pasos para garantizar la consideración del elemento de no causar un perjuicio significativo:

i. Exclusiones de sectores

abrdn 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. Estos sectores incluyen, entre otros: (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 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. El enfoque de abrdn 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, abrdn 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. abrdn aspira a mejorar las actividades de implicación para centrarse en esos ámbitos y tratar de obtener resultados mejores resolviendo la cuestión.

Durante el periodo analizado, abrdn utilizó el enfoque anterior para evaluar la contribución a la inversión sostenible.

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

El fondo tiene en cuenta los indicadores de principales incidencias adversas definidos por el Reglamento Delegado del SFDR.

Antes de la inversión, abrdn aplica una serie de normas y filtros basados en actividades relacionados con las PIA, que incluyen, entre otros: el Pacto Mundial de las Naciones Unidas, las armas controvertidas y la extracción de carbón térmico.

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 de exclusiones de empresas específico para cada fondo. Se incluyen más datos 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, se tienen en cuenta los siguientes indicadores de PIA:

- abrdn sigue la evolución de todos los indicadores de PIA obligatorios y adicionales 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 PIA 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.
- Análisis de la intensidad de carbono de la cartera y las emisiones de GEI con nuestros análisis de riesgos y herramientas del clima.
- Indicadores de gobierno con nuestras puntuaciones de gobierno y el marco de riesgos al respecto, teniendo en cuenta asimismo la existencia de estructuras de gestión sólidas, relaciones con los empleados, remuneración del personal y cumplimiento de las obligaciones

fiscales.

- 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, así como entidades públicas de países que infringen normas.

— ***¿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. Las infracciones y los incumplimientos de estas normas internacionales se señalan con una controversia por acontecimiento adverso y se tienen en cuenta en el proceso de inversión y, a su vez, son excluidos de la consideración de inversión sostenible.



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

El fondo se ha comprometido a tener 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 (alcances 1 y 2)
- PIA 2: Huella de carbono (alcances 1 y 2)
- PIA 3: Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte (alcances 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 de exclusiones de empresas específico para cada fondo. Se incluyen más datos 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 que se mencionan anteriormente 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, la calidad y la pertinencia de los datos para las inversiones, tener en cuenta otros indicadores de PIA se determinará 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 previo a la inversión definido quedan excluidos del universo de inversión y no pueden ser mantenidos por el fondo. Confirmamos que durante el periodo analizado se ha llevado a cabo una selección de conformidad con los documentos de nuestro enfoque de inversión.
- Los indicadores de PIA que se monitorizan después de la inversión y que no superan una prueba binaria específica 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.



¿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: 01/10/2023 - 30/09/2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
LIMA METRO LINE 2 FIN LT 5.875% 07/05/2034	Industrials	2,16	Peru
MANILA WATER CO INC 4.375% 07/30/2030	Utilities	2,04	Philippines
STAGECOACH GROUP LTD 4% 09/29/2025	Industrials	1,89	United Kingdom
GREENKO WIND PROJECTS MU 5.50 06/04/2025 RegS	Utilities	1,88	India
SOCIEDAD DE TRANSMISION 4% 01/27/2032	Utilities	1,82	Chile
SUZANO AUSTRIA GMBH 6% 01/15/2029	Materials	1,76	Brazil
INDIA GREEN POWER HOLD 4% 02/22/2027	Utilities	1,68	India
TENNET HOLDING BV 2.374%	Utilities	1,66	Netherlands
ENEL CHILE SA 4.875% 06/12/2028	Utilities	1,65	Chile
INDIA CLEANTECH ENERGY 4.7% 08/10/2026	Utilities	1,60	India
NATIONAL CENTRAL COOLING 2.5% 10/21/2027	Utilities	1,53	United Arab Emirates
MAF GLOBAL SECURITIES 7.875%	Financials	1,49	United Arab Emirates
INVEST ENERGY RES LTD 6.25% 04/26/2029	Energy	1,47	Guatemala
AMERICAN WATER CAPITAL C 2.3% 06/01/2031	Utilities	1,45	United States of America
GEELY AUTOMOBILE 4%	Consumer Discretionary	1,44	China



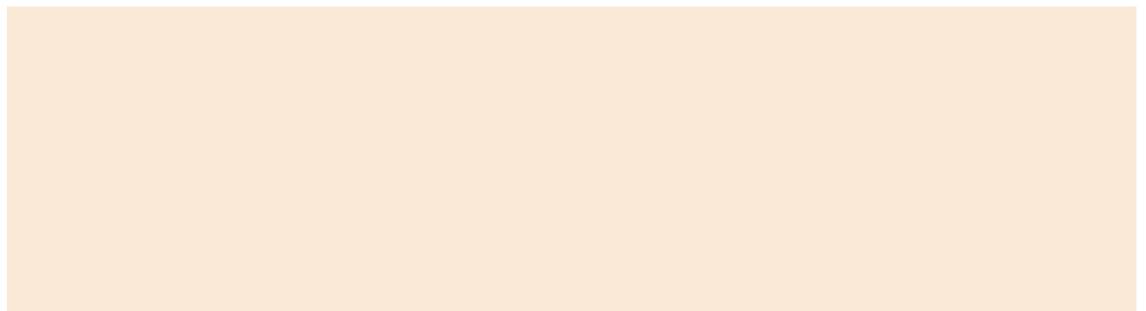
¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

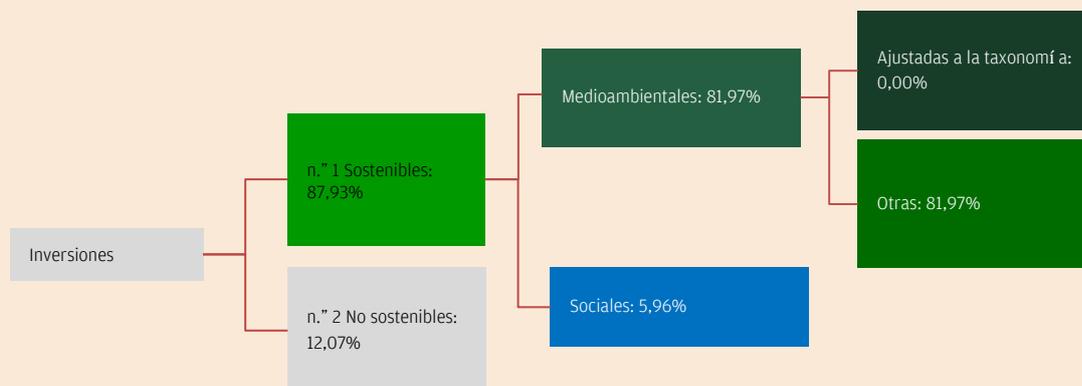
La asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

● ¿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. El siguiente gráfico muestra las inversiones que se ajustan a características medioambientales y sociales, expresadas como porcentaje del valor liquidativo, logradas durante el periodo analizado.





La categoría **n.º 1 Sostenibles** abarca las inversiones sostenibles con objetivos medioambientales o sociales.

La categoría **n.º 2 No sostenibles** incluye las inversiones que no pueden considerarse como inversiones sostenibles

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

Sector	Subsector	% de activos
Consumer Discretionary	Retail & Whsle - Discretionary	0,88
Consumer Discretionary	Travel & Lodging	1,43
Consumer Discretionary	Automobiles Manufacturing	1,15
Consumer Discretionary	Consumer Discretionary Products	2,25
Industrials	Industrial Services	6,62
Industrials	Industrial Other	1,83
Industrials	Railroad	7,48
Industrials	Industrial Products	2,48
Industrials	Transportation & Logistics	0,70
Industrials	Electrical Equipment Manufacturing	0,66
Industrials	Machinery Manufacturing	0,08
Materials	Metals & Mining	0,63
Materials	Materials	3,17
Materials	Containers & Packaging	3,34
Materials	Construction Materials Manufacturing	0,45
Materials	Forest & Paper Products Manufacturing	3,52
Energy	Renewable Energy	2,68
Financials	Banking	1,32
Financials	Financial Services	0,77
Financials	Real Estate	8,91
Financials	Banks	2,91
Consumer Staples	Consumer Staple Products	0,60
Consumer Staples	Food & Beverage	0,76
Consumer Staples	Consumer Products	0,54
Utilities	Utilities	25,44
Utilities	Power Generation	7,92
Technology	Tech Hardware & Semiconductors	0,06
Technology	Software & Tech Services	0,52
Government	Sovereigns	1,52
Government	Government Agencies	0,29
Government	Government Local	0,45
Real Estate	Real Estate	6,09
US Municipal	Transportation	0,76

US Municipal	Financing & Development	0,12
US Municipal	Education	0,11



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

Si bien la asignación mínima obligatoria a inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que se ajuste a la Taxonomía de la UE es del 0%, el fondo está autorizado a asignar activos a inversiones que formarían parte de la asignación global a inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental.

Valorar la conformidad con la Taxonomía se lleva a cabo actualmente con datos de proveedores externos, así como con datos de las empresas en las que invierte comunicados por estas, cuando están disponibles.

Las metodologías de los proveedores de datos varían y es posible que los resultados no se ajusten completamente a todos los requisitos de la Taxonomía, siempre y cuando no existan datos de empresas públicas y las evaluaciones se basen en gran medida en datos equivalentes.

Por precaución, a menos que podamos confirmar que existen datos disponibles para la mayoría de las posiciones de la cartera, registraremos un 0 (cero) por ciento de inversiones conformes con la Taxonomía (en relación con todos los objetivos medioambientales).

La conformidad de las inversiones con la Taxonomía de la UE no ha sido verificada por auditores ni por terceros.

El fondo mantiene un 0% de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que se ajuste a la Taxonomía de la UE.

● ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE?

Sí

En el gas fósil

En la energía nuclear

No

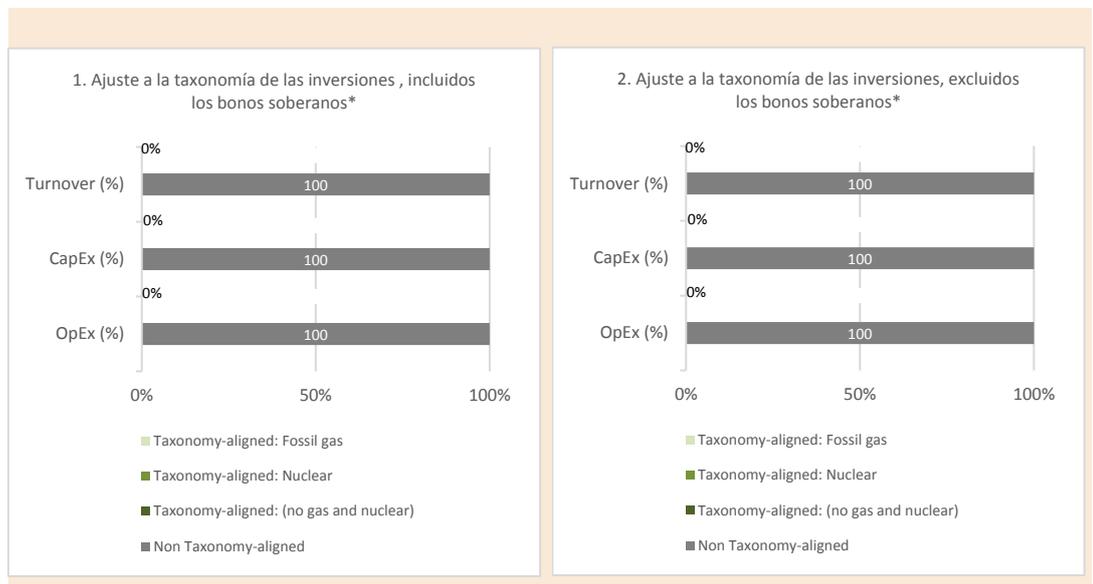
Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente 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.

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.



Este gráfico representa el % de la inversión total.

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

Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

● **¿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?**

El fondo mantenía un 0% de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental conforme con la Taxonomía de la UE durante el periodo de referencia anterior.



¿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 conforme con la Taxonomía de la UE era del 81,97% de los activos en la fecha de cierre del año y es representativa del periodo analizado.

Valorar la conformidad con la Taxonomía se lleva a cabo actualmente con datos de proveedores externos, así como con datos de las empresas en las que invierte comunicados por estas, cuando están disponibles.

Las metodologías de los proveedores de datos varían y es posible que los resultados no se ajusten completamente a todos los requisitos de la Taxonomía, siempre y cuando no existan datos de empresas públicos y las evaluaciones se basen en gran medida en datos equivalentes.

Por precaución, a menos que podamos confirmar que existen datos disponibles para la mayoría de las posiciones de la cartera, registraremos un 0 (cero) por ciento de inversiones conformes con la Taxonomía (en relación con todos los objetivos medioambientales), y el resto como no conformes con la Taxonomía de la UE.

La conformidad de las inversiones con la Taxonomía de la UE no ha sido verificada por auditores ni por terceros.



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 socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo social es del 5,96%



¿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 12,07% 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 seguir una estrategia que no se ajusta a 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:

- Enel, 24 de junio de 2024: en nuestra reunión ESG anual con Enel, reiteramos los hitos que establecimos en 2023 sobre el consentimiento libre, previo e informado. Discutimos la dirección estratégica de la compañía, incluidos los planes nucleares y el cierre de las plantas de carbón para 2027. Nos sentimos alentados por su programa para mejorar las habilidades de la junta directiva en materia de conocimientos climáticos.

- Iberdrola, 30 de mayo de 2024: hablamos de los planes de Iberdrola para ofrecer información sobre parámetros de biodiversidad para el año 2024, con el objetivo de alcanzar una biodiversidad neta positiva para 2030. Se abordaron los planes de gasto de red en Europa y Estados Unidos, además de los posibles cambios en la asignación que aquí se indica. La empresa está tomando importantes medidas para garantizar el cumplimiento de la cadena de suministro solar contra el trabajo forzoso, aunque siguen existiendo desafíos en materia de transparencia. Iberdrola prevé que el impacto de los cambios políticos en Estados Unidos en el gasto sea mínimo ya que la mayoría de los proyectos de redes y renovables en ese país ya están contratados.

- SSE, 9 de julio de 2024: reunión con SSE sobre temas ESG del Grupo para recibir información actualizada sobre su estrategia y los avances en sostenibilidad. Por otra parte, somos miembros del grupo de trabajo CA100+ para SSE. Las conclusiones de la evaluación CA100+ de la estrategia de cero emisiones netas de SSE también ayudan a fundamentar los hitos que se controlan en el marco del programa de implicación con emisores financiados de abrdn (consulte más arriba los hitos establecidos por los compañeros). A grandes rasgos, SSE es una de las empresas líderes en cuanto a la fortaleza de su compromiso con el impulso de la transición energética, a lo que se unen robustas políticas sociales. Las tres principales áreas de implicación del grupo de trabajo CA100+ actualmente son: cómo la empresa equilibra sus objetivos y su estrategia a corto y largo plazo (especialmente, en ausencia de un objetivo de emisiones a corto plazo); la posibilidad de

divulgaciones adicionales sobre las emisiones previstas procedentes de diferentes inversiones y la contribución relativa de los distintos factores clave a la reducción de las emisiones; y los riesgos asociados con el cumplimiento de los objetivos relacionados con el clima de SSE para 2030. Además, preveo que el entorno de la política energética del Reino Unido y los riesgos / las oportunidades relacionados con la oposición de la comunidad a la nueva infraestructura de transmisión se convertirán en áreas prioritarias de nuestra implicación con la compañía.

- Manila Water, 21 de mayo de 2024: MWC está trabajando en la revisión de sus objetivos de reducción de emisiones, consciente de la necesidad de unos objetivos interanuales más sólidos. La acumulación de reservas suficientes en los últimos años ha demostrado ser útil para gestionar las recientes olas de calor. La compañía no permite que los empleados trabajen al aire libre durante las horas centrales, a menos que se trate de una emergencia. MWC sigue la proporción de las facturas de agua con respecto a los ingresos de los hogares para determinar la asequibilidad y la satisfacción del cliente. Actualmente, las facturas de agua representan el 3% de los ingresos de los hogares de los clientes a los que la empresa presta servicio, nivel que considera asequible. El gobierno corporativo se ha mantenido relativamente estable desde que Razon asumió el poder en 2021 y la salida completa de Ayala a principios de 2024. Los criterios ESG siguen siendo uno de los principales objetivos de la nueva dirección, como demuestra la creación de un comité de ESG a escala de la junta directiva.



¿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