

Nome del prodotto: **Climate Transition Bond Fund**

Identificativo della persona giuridica **2138001IN6XY2E88UX09**

### Obiettivo di investimento sostenibile

#### Questo prodotto finanziario ha un obiettivo di investimento sostenibile?

**X** Sì

No

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: 78,45%**

Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) \_\_% di investimenti sostenibili

in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo sociale

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: 8,78%**

Ha promosso caratteristiche A/S, **ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile**

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.



#### In che misura è stato conseguito l'obiettivo di investimento sostenibile di questo prodotto finanziario?

Il Climate Transition Bond Fund mira a ottenere rendimenti interessanti a lungo termine investendo almeno il 90% del patrimonio in titoli a reddito fisso che sostengono la transizione verso un'economia a basse emissioni e l'adattamento della società ai cambiamenti climatici.

Il Fondo attinge alla profondità delle risorse e della comprensione di abrdn dei problemi climatici e ambientali per aiutare i nostri clienti a trarre vantaggio dello spostamento a lungo termine verso una maggiore sostenibilità. Puntiamo a ottenere una combinazione di reddito e crescita investendo in obbligazioni emesse da società e paesi che, a nostro avviso, stanno affrontando le cause del cambiamento climatico e si stanno adattando alle sue conseguenze.

Si tratta di aziende che stanno riducendo le emissioni di gas serra (GHG) delle loro operazioni o che aiutano altri a ridurre le loro emissioni, e di aziende e paesi che stanno aiutando la società ad adattarsi ai rischi fisici del cambiamento climatico.

Il Fondo utilizza tre pilastri chiave per identificare e riconoscere i rischi e le opportunità legati al cambiamento climatico. Il Fondo utilizza tre pilastri chiave per identificare e riconoscere i rischi e le opportunità legati al cambiamento climatico. Di seguito illustriamo questi pilastri, mostrando come si collegano agli obiettivi sostenibili in materia di cambiamento climatico.

- Leader – le aziende leader nella riduzione delle emissioni (mitigazione del cambiamento climatico)
- Adattatori – emittenti che migliorano la resilienza ai rischi fisici dei cambiamenti climatici (adattamento ai cambiamenti climatici)
- Soluzioni: emittenti che aiutano l'economia in generale a decarbonizzarsi (mitigazione dei cambiamenti climatici)

Esposizione del Fondo ai pilastri:

- Leader – 37%
- Adattatori – 9%
- Soluzioni – 54%

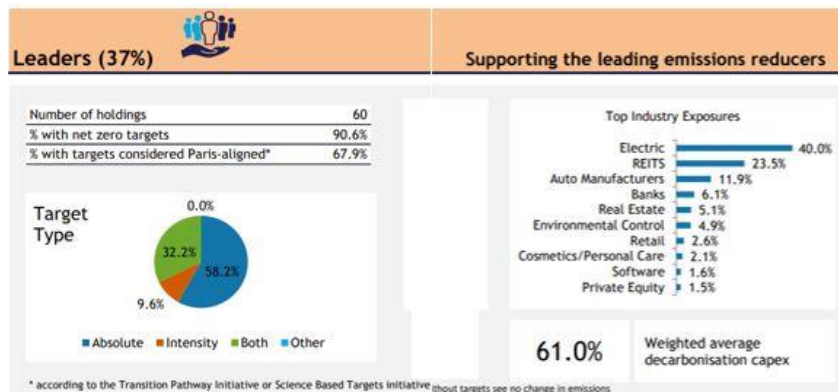
Pillar	Leaders	Adaptors	Solutions
Indicative Weight	40 – 60%	5 – 20%	40 – 60%
Theme	Supporting the leading emissions reducers in high emitting sectors	Facilitating climate change adaptation	Helping the wider economy decarbonise
Definition	Ambitious and credible decarbonisation targets	Companies and countries addressing the physical risks of climate change	Investing in circular economy, energy efficiency, electrification, energy storage, renewable energy
Investment Rationale	Reducing transition risks faster than peers	Benefiting from growing resilience infrastructure spending	Benefiting from new markets for low carbon products and services
Impact	Material real world emission reductions	Population protected / Water saved / Wildfires avoided	Emissions avoided / Energy saved / Waste avoided
Sector examples	Utilities, Building Materials, Transport, Mining, Heavy Industry, Food and Agriculture	Municipals, Sovereigns, Insurance, Real Estate, Water Utilities	Chemicals, Utilities, Real Estate, Consumer Goods, Agriculture, Transport, Forestry, Technology

Source: abnâ, September 2022.

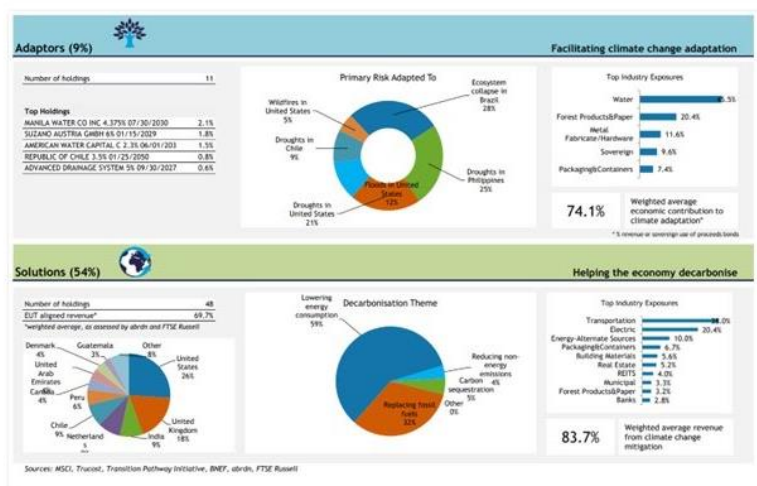
### ● Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Il Fondo ha investito in società allineate ai tre pilastri. La ripartizione delle partecipazioni allineate ai pilastri:

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono raggiunti gli obiettivi sostenibili di questo prodotto finanziario



Confermiamo inoltre che durante il periodo di riferimento vengono applicate esclusioni binarie per escludere particolari aree di investimento legate al Global Compact delle Nazioni Unite, alle armi controverse, al tabacco, al gioco d'azzardo, all'alcol, all'intrattenimento per adulti, all'estrazione di petrolio e gas e al carbone termico. Questi criteri di selezione si applicano in modo vincolante e non vi sono partecipazioni nel Fondo che non soddisfano i criteri concordati.



● **...e rispetto ai periodi precedenti?**

N/A

● **In che modo gli investimenti sostenibili non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile?**

Come previsto dal Regolamento delegato SFDR, l'investimento non deve arrecare danni significativi (principio "non arrecare danni significativi", il cosiddetto "DNSH", "Do No Significant Harm") ad alcuno degli obiettivi di investimento sostenibile.

Abbiamo creato un processo in 3 fasi per assicurare la presa in considerazione del principio DNSH:

i. Esclusioni settoriali

Abbiamo identificato un certo numero di settori che automaticamente non si qualificano per l'inclusione come investimento sostenibile, in quanto considerati notevolmente dannosi. Tali settori comprendono, a titolo meramente esemplificativo: (1) Difesa, (2) Carbone, (3) Esplorazione, produzione di petrolio e gas e attività associate, (4) tabacco, (5) gioco d'azzardo e (6) alcolici.

ii. Test DNSH binario

Il test DNSH, è un test binario "pass/fail" che segnala se la società soddisfa o meno i criteri di cui all'articolo 2, punto 17 del Regolamento SFDR relativamente al principio "non arrecare un

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

danno significativo".

Il risultato "pass" ai sensi della metodologia di abrdn indica che la società non ha legami con le armi controverse, presenta ricavi inferiori all'1% derivanti dal carbone termico e ricavi inferiori al 5% derivanti dalle attività correlate al tabacco, non è un produttore di tabacco e non presenta Controversie ESG contrassegnate in rosso/gravi. Se la società non supera il test, non può essere considerata un investimento sostenibile. Il nostro approccio di abrdn è in linea con i PAI dell'SFDR inclusi nelle tabelle 1, 2 e 3 del Regolamento delegato SFDR e si basa su fonti di dati esterne e analisi approfondite interne di abrdn.

iii. Indicatore di rilevanza DNSH

Servendoci di una serie di filtri e indicatori supplementari, valutiamo gli ulteriori indicatori dei PAI dell'SFDR ai sensi del Regolamento delegato SFDR per individuare le aree di miglioramento o i potenziali timori futuri. Non si ritiene che tali indicatori possano arrecare danno significativo e pertanto una società con indicatori di rilevanza DNSH attivi può comunque essere considerata un Investimento sostenibile. Miriamo a rafforzare le attività di impegno da concentrare su queste aree e a offrire risultati migliori risolvendo il problema. Tuttavia, non si ritiene che tali indicatori possano arrecare danno significativo e pertanto una società con indicatori di rilevanza DNSH attivi può comunque essere considerata un investimento sostenibile.

***— In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?***

Considerazioni sui principali effetti negativi

Nel suo processo d'investimento, il Fondo tiene conto dei seguenti PAI. Ciò significa che attua un monitoraggio pre e post-negoziazione e che ogni investimento per il Fondo è valutato in base a questi fattori per determinarne l'adeguatezza per il Fondo.

- PAI 1: Emissioni di gas serra (ambito 1 e 2)
- PAI 10: Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee Guida OCSE (Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico) destinate alle Imprese Multinazionali
- PAI 14: Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e biologiche)

Monitoraggio degli impatti negativi

Prima dell'investimento, si considerano tra gli altri, a puro titolo esemplificativo, i seguenti indicatori PAI:

- UNGC: Il Fondo utilizza filtri basati su norme e filtri contro le controversie per escludere le aziende che potrebbero violare le norme internazionali descritte nelle Linee Guida OCSE destinate alle Imprese Multinazionali e nei Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, nonché entità di proprietà statale in paesi che violano norme.
- Armi controverse: Sono escluse dal Fondo le società con attività commerciali legate ad armi controverse (munizioni a grappolo, mine antiuomo, armi nucleari, armi chimiche e biologiche, fosforo bianco, frammenti non rilevabili, ordigni incendiari, munizioni all'uranio impoverito o laser accecanti).
- Estrazione del carbone termico: Il Fondo esclude le società con esposizione al settore dei combustibili fossili in base alla percentuale dei ricavi derivanti dall'estrazione di carbone termico.

abrdrn applica una serie di esclusioni societarie specifiche per i fondi, maggiori dettagli su queste e il processo complessivo sono inclusi nell'approccio d'investimento, pubblicato su [www.abrdrn.com](http://www.abrdrn.com) alla voce "Fund Centre".

Dopo l'investimento, gli indicatori PAI di cui sopra sono monitorati nel modo seguente:

- L'intensità di carbonio e le emissioni di gas dell'azienda serra vengono monitorate attraverso i nostri strumenti relativi ai fattori climatici e l'analisi dei rischi
- L'universo d'investimento viene costantemente analizzato per verificare la presenza di società che potrebbero violare le norme internazionali descritte nelle Linee Guida OCSE destinate alle Imprese Multinazionali e nei Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani.

Dopo l'investimento intraprendiamo anche le seguenti attività in relazione a PAI aggiuntivi:

- A seconda della disponibilità, della qualità e della pertinenza dei dati per gli investimenti, l'esame di ulteriori indicatori PAI avverrà caso per caso.
- abrdrn monitora gli indicatori PAI tramite il proprio processo di integrazione ESG combinando il proprio punteggio proprietario ESG House Score e i feed di dati di terze parti.
- Gli indicatori di governance sono monitorati tramite i nostri punteggi di governance proprietari e il nostro quadro di rischio, che includono la valutazione di strutture di gestione solide e la remunerazione.

Mitigazione degli impatti negativi

- Gli indicatori PAI che non superano un determinato screening pre-investimento sono esclusi dall'universo d'investimento e non possono essere detenuti dal Fondo.
- Gli indicatori PAI monitorati dopo l'investimento che non superano uno specifico test binario o sono considerati superiori alla norma vengono contrassegnati per la revisione e possono essere selezionati per il coinvolgimento dell'azienda. Questi indicatori negativi possono essere utilizzati come strumento di coinvolgimento, ad esempio laddove non esiste una politica in atto e ciò sarebbe vantaggioso, abrdrn può impegnarsi con l'emittente o la società per svilupparne una, o laddove le emissioni sono considerate elevate, abrdrn può impegnarsi per cercare la creazione di un obiettivo a lungo termine e di un piano di riduzione.

***— Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:***

Sì, tutti gli investimenti sostenibili sono in linea con le Linee Guida OCSE destinate alle Imprese Multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. Le inadempienze e le violazioni di tali norme internazionali vengono segnalate da una controversia basata sui fatti e vengono rilevate nel processo di investimento e, a loro volta, escluse dalla considerazione come investimento sostenibile.



**In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?**

(1) Emissioni di gas serra ambito 1 e 2 e impronta di carbonio: Ciò avviene attraverso il monitoraggio del benchmark per le emissioni e confermiamo che durante il periodo di riferimento il portafoglio ha registrato una performance migliore rispetto al benchmark e in linea con il nostro impegno complessivo.

(2) Esclusioni: Confermiamo che durante il periodo di riferimento è stato effettuato uno screening in linea con i nostri documenti di approccio



## Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la **quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia:  
- - 30/09/2023

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
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



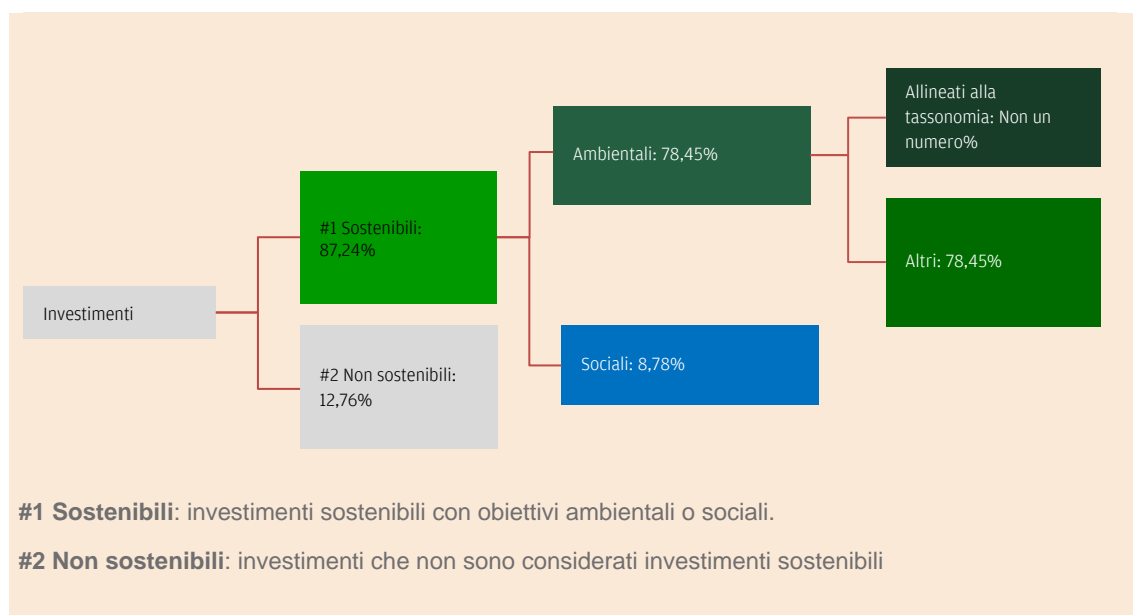
## Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

### ● Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Il Fondo si è impegnato a detenere almeno il 75% in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale.

Una quota massima del 25% del patrimonio del Fondo è investita in attivi della categoria "Non sostenibile", che comprende principalmente liquidità, strumenti del mercato monetario e derivati.



● **In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?**

Settore	% di attivi
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

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale. Le **attività di transizione** sono **attività economiche** per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.



**In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?**

Il Fondo detiene lo 0% di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in linea con la tassonomia dell'UE. Tale valutazione non è stata oggetto di un esame esterno.

Questi investimenti sostenibili non saranno allineati alla tassonomia dell'UE in quanto all'obiettivo ambientale non è associato alcuno standard tecnico per il confronto e non sono disponibili dati pertinenti per confermare l'allineamento.

Sì

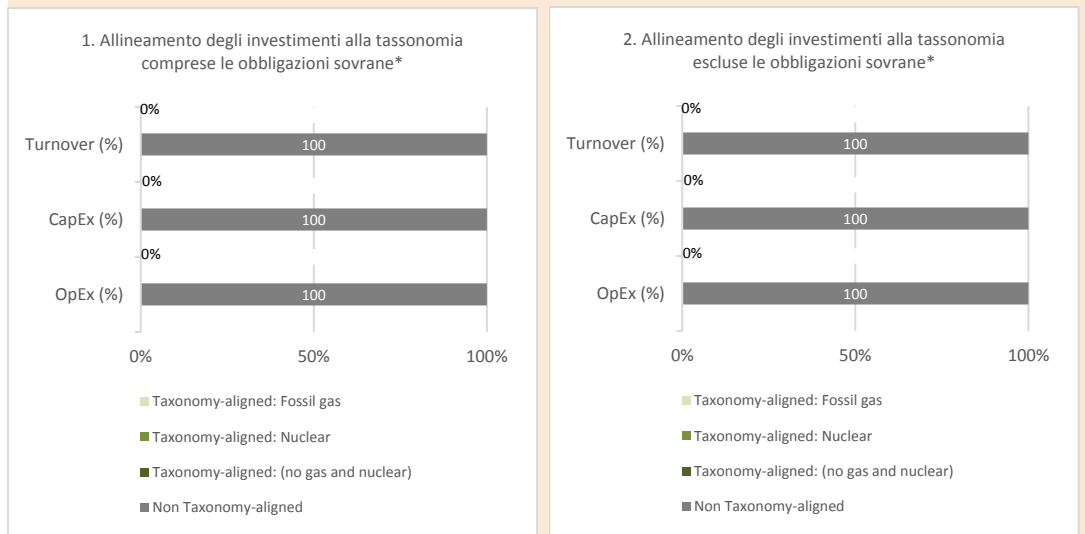
Gas fossile                       Energia nucleare

No

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde.
- **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane\* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



Questo grafico rappresenta il 100% degli investimenti totali.

\*Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane.

● **Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?**

Il Fondo detiene lo 0% di investimenti effettuati in attività transitorie e abilitanti.

● **Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?**

N/A



**Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?**

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineato alla tassonomia dell'UE era pari al 78,45% delle attività alla data di chiusura dell'anno ed è rappresentativa del periodo di riferimento



**Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?**

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo sociale è il 8,784%



**Quali investimenti erano compresi nella categoria "Non sostenibili" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?**

Il Fondo ha investito il 12,76% del patrimonio nella categoria "Non sostenibile". Gli investimenti inclusi sono liquidità, strumenti del mercato monetario e possono includere anche derivati. Lo scopo di questi attivi è soddisfare il fabbisogno di liquidità, mirare al rendimento o gestire il rischio e potrebbe non contribuire agli aspetti ambientali o sociali del Fondo.

**Quali azioni sono state adottate per raggiungere l'obiettivo di investimento sostenibile durante il periodo di riferimento?**

Diverse esposizioni alla transizione climatica:

Il nostro obiettivo è investire in società i cui prodotti e servizi sono in linea con uno dei nostri pilastri della transizione climatica. Durante il periodo di riferimento le nostre partecipazioni erano esposte a tutti e tre i pilastri della transizione climatica.

Monitoraggio dei progressi dell'azienda:

Il nostro obiettivo è quello di esaminare le società del Fondo almeno una volta l'anno. Le società vengono rimosse dall'universo investibile se:

- L'azienda inizia a perseguire una strategia che non è in linea con uno dei nostri pilastri della transizione climatica.
- Emergono indicatori di criticità, controversie e/o incidenti che evidenziano un problema ESG persistente e strutturale all'interno delle operazioni, della strategia o della cultura dell'azienda, a cui l'azienda non risponde in modo appropriato.

Engagement:



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 22/852.





Per quanto riguarda il Climate Transition Bond Fund, le priorità di engagement includeranno attività di follow-up su traguardi precedentemente fissati; potenziare le attività di engagement per ottenere maggiori informazioni sulla strategia di transizione climatica dell'azienda; risposta alle attività di engagement se c'è stato uno specifico flusso di notizie ESG relative alle società e all'engagement tematico in cui vi è un incrocio con le più ampie priorità tematiche di engagement abrdn.

Alcuni esempi nel corso dell'anno includono:

- DS Smith 20 giugno 2023: Abbiamo parlato con DS Smith del riciclo, in particolare per capire in che modo la società sta rendendo possibile l'economia circolare nel settore degli imballaggi. Abbiamo acquisito una maggiore comprensione dei flussi delle entrate, il che ci ha permesso di identificare quali sono i flussi di entrate sostenibili di DS Smith. Abbiamo chiesto all'azienda di fornire una ripartizione più dettagliata dei ricavi nelle loro relazioni per consentire agli investitori di individuare facilmente flussi di entrate sostenibili.

- Manila Water 2 febbraio 2023: Il ruolo di MWC nel garantire un approvvigionamento idrico sicuro e accessibile a Manila e nelle regioni in cui opera rimane significativo. Esistono solide tutele per garantire l'accessibilità 24 ore su 24, ad esempio infrastrutture e sistemi rafforzati e schemi di pagamento flessibili per i soggetti più vulnerabili. Riteniamo che i recenti aumenti delle tariffe siano ragionevoli e in linea con l'inflazione in generale. Gli obiettivi di gas serra di MWC attualmente non hanno un anno di riferimento e intendono tracciare degli obiettivi. Anche se questo non è l'ideale, l'azienda sta intraprendendo un processo SBT e fornirà maggiori dettagli nel 2S23. Seguiremo la cosa come un traguardo da raggiungere.

- Greenko 14 giugno 2023: Abbiamo avuto un engagement con Greenko nell'ambito di una revisione delle pratiche di acquisizione dei terreni tra le società di energia rinnovabile in India. Greenko preferisce procurarsi la terra attraverso transazioni con un venditore disponibile, in quanto si tratta di un processo di mercato e riduce al minimo le controversie sui terreni. Tali accordi potrebbero comportare l'acquisto di terreni dal proprietario originario del terreno o l'affitto di terreni presso il proprietario del terreno. Greenko si allinea con i principi IFC ed evita i terreni coltivabili ove possibile. Il 97-98% dei terreni di Greenko è terra asciutta, mentre il resto è terreno coltivabile stagionalmente. Siamo incoraggiati dalla trasparenza di Greenko nel condividere le prassi di acquisizione dei terreni e ci sentiamo a nostro agio per il modo in cui vengono gestiti i rischi legati ai terreni.

- Majid Al Futtaim 26 gennaio 2023: Abbiamo avuto un incontro davvero incoraggiante con MAF. Per quanto riguarda il clima, siamo stati colpiti dall'obiettivo della società di raggiungere la neutralità carbonica e idrica entro il 2040 e dalle strategie articolate per raggiungere questo obiettivo, tra cui l'aumento delle energie rinnovabili in loco, i PPA e le collaborazioni per l'accesso all'acqua. Abbiamo discusso la schiavitù moderna e MAF ha delineato le politiche per migliorare la qualità della vita dei fornitori e audit regolari degli alloggi e delle prassi di tutti i fornitori di livello 1.



## Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento sostenibile?

Non applicabile

Gli indici di riferimento sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario raggiunga l'obiettivo sostenibile.

- **Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?**

Non applicabile

- **Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento all'obiettivo di investimento sostenibile?**

Non applicabile

- **Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?**

Non applicabile

- **Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?**

Non applicabile