

Model for offentliggørelse af periodiske oplysninger om finansielle produkter, jf. artikel 9, stk. 1-4a, i forordning (EU) 219/288 og artikel 5, stk. 1, i forordning (EU) 22/852

Produktnavn: **Climate Transition Bond Fund**

Identifikator for juridiske enheder **2138001IN6XY2E88UX09**

Bæredygtigt investeringsmål

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

X Ja

Det foretog **bæredygtige investeringer med et miljømål: 78,45%**

i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EUklassificeringssystemet

i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

Det foretog **bæredygtige investeringer med et socialt mål: 8,78%**

Nej

Det fremmede **miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika** og selv om det ikke havde en bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på ___%

med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

med et socialt mål

Det fremmede M/S-karakteristika, men **foretog ikke nogen bæredygtige investeringer**

Ved "**bæredygtig investering**" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de investeringsmodtagne de virksomheder følger god ledelsespraksis.

EU-klassificeringssystemet

er et klassificeringssystem, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter**. Nævnte forordning indeholder ikke en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet et eller ej.



I hvilket omfang blev målet om bæredygtige investeringer i dette finansielle produkt nået?

Climate Transition Bond-fonden søger at opnå attraktivt, langsigtet afkast ved at investere mindst 90 % af aktiverne i fastforrentede værdipapirer, der understøtter overgangen til en CO2-fattig økonomi og samfundets omstilling til klimaforandringer.

Fonden trækker på abrdn's omfattende ressourcer og forståelse af klima- og miljøudfordringer for at hjælpe vores kunder med at drage fordel af det langsigtede retningsskifte mod større bæredygtighed. Vi sigter mod at opnå en kombination af indkomst og vækst ved at investere i obligationer, der er udstedt af virksomheder og lande, som efter vores mening adresserer årsagerne til klimaforandringer og tilpasser sig deres konsekvenser.

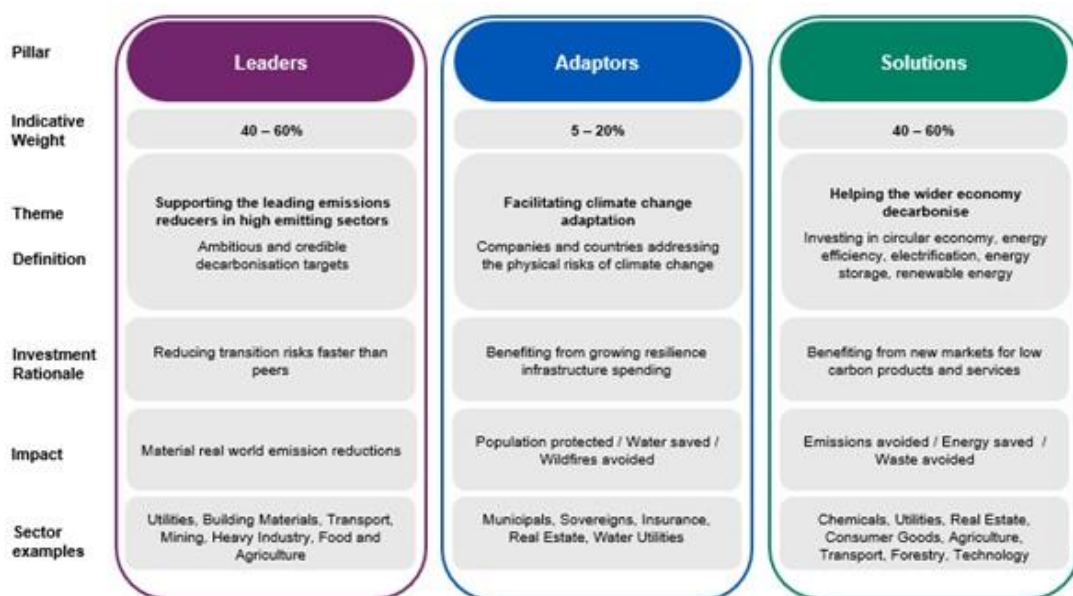
Det er virksomheder, der sænker drivhusgasemissionerne i deres aktiviteter eller hjælper andre med at reducere deres emissioner, samt virksomheder og lande, der hjælper samfundet med at tilpasse sig de fysiske risici i forbindelse med klimaforandringer.

Fonden anvender tre centrale søjler til at identificere og anerkende risici og muligheder i forbindelse med klimaforandringer. Fonden anvender tre centrale søjler til at identificere og anerkende risici og muligheder i forbindelse med klimaforandringer. Vi beskriver disse søjler nedenfor og viser, hvordan de hænger sammen med bæredygtige mål omkring klimaforandringer.

- Ledere – de førende emissionsreducerende virksomheder (afbødning af klimaforandringer)
- Tilpassere – udstedere, der forbedrer modstandsdygtigheden over for de fysiske risici ved klimaforandringer (tilpasning til klimaforandringer)
- Løsninger – udstedere, der hjælper økonomien som helhed med dekarbonisering (afbødning af klimaforandringer)

Fondens eksponering over for søjlerne:

- Førende – 37 %
- Tilpassere – 9 %
- Løsninger – 54 %

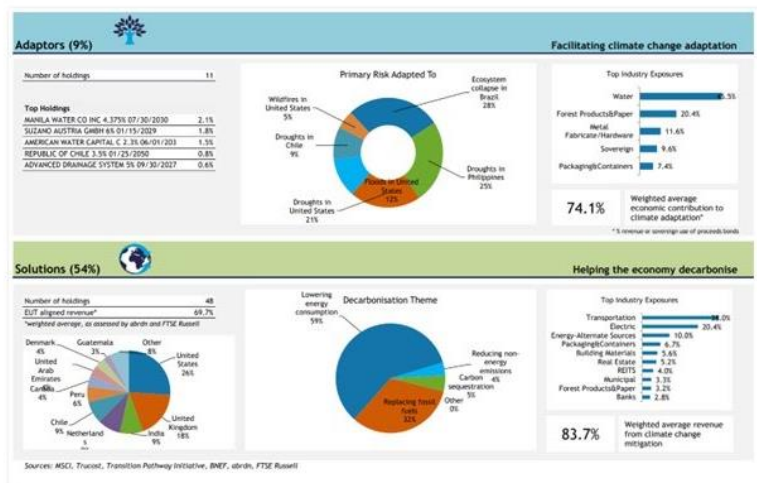
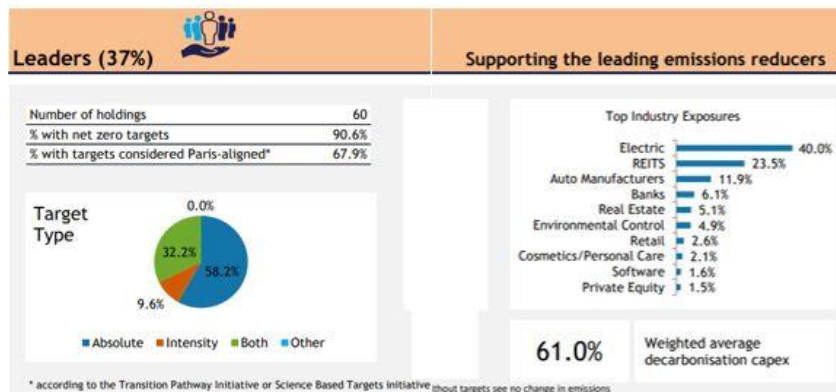


Source: abnfi, September 2022.

● **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

Fonden har investeret i virksomheder i overensstemmelse med de tre søjler. Fordelingen af beholdninger i overensstemmelse med søjlerne:

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de bæredygtige mål for dette finansielle produkt nås



Vi bekræfter ligeledes, at der i løbet af rapporteringsperioden anvendes binære udelukkelse til at udelukke særlige investeringsområder, som er relateret til FN's Global Compact, kontroversielle våben, tobak, hasardspil, alkohol, voksenunderholdning, olie- og gasudvinding og termisk kul. Disse screeningskriterier er bindende, og der er ingen beholdninger i fonden, der ikke opfylder de aftalte kriterier.

● **...og sammenlignet med tidligere perioder?**

Ikke relevant

● **Hvordan skadede bæredygtige investeringer ikke i væsentlig grad nogen bæredygtige investeringsmål?**

Som krævet af den delegerede SFDR-forordning gør investeringen ikke væsentlig skade ("Do No Significant Harm"/"DNSH") på nogen af de bæredygtige investeringsmål.

Vi har udarbejdet en tetrinsproces, der sikrer, at DNSH tages i betragtning:

i. Sektorekskluderinger

Vi har identificeret en række sektorer, som automatisk diskvalificeres som en bæredygtig investering, fordi de menes at forårsage væsentlig skade. Disse omfatter, men er ikke begrænset til: (1) Forsvar, (2) Kul, (3) Olie- og gasudforskning, -produktion og tilknyttede aktiviteter, (4) Tobak, (5) Spil og (6) Alkohol.

ii. Binær DNSH-test

DNSH-testen er en binær bestået/ikke bestået test, som signalerer, om virksomheden består eller ikke består kriterierne for SFDR Artikel 2 (17) "do no significant harm/gør ikke væsentlig skade".

Bestået indikerer i henhold til abrdn's metode, at virksomheden ikke har nogen bånd til

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

kontroversielle våben, mindre end 1 % af omsætningen fra termisk kul, mindre end 5 % af omsætningen fra tobaksrelaterede aktiviteter, ikke er en tobaksproducent og har ingen røde/alvorlige ESG-kontroverser. Hvis virksomheden ikke består, kan den ikke betragtes som en bæredygtig investering. Vores tilgang er i overensstemmelse med PAI'erne for SFDR i tabel 1, 2 og 3 i den delegerede SFDR-forordning og er baseret på eksterne datakilder og intern abrdrn-viden.

iii. DNSH-væsentlighedsmærke

Ved hjælp af en række yderligere screeninger og markeringer tager vi de ekstra PAI'er for SFDR i betragtning, som de er defineret i den delegerede SFDR-forordning, for at identificere områder, der kan forbedres eller som kan give problemer senere hen. Disse indikatorer anses ikke for at forårsage væsentlig skade, og derfor kan en virksomhed med aktive DNSH-væsentlighedsmærker stadig anses for at være en bæredygtig investering. Vi sigter mod at øge vores engagementsaktiviteter for at fokusere på disse områder og søger at levere bedre resultater ved at løse problemet. Disse indikatorer anses imidlertid ikke for at forårsage væsentlig skade, og derfor kan en virksomhed med aktive DNSH-væsentlighedsmærker stadig anses for at være en bæredygtig investering.

Hvordan blev der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Centrale overvejelser om negativ indvirkning

Fonden overvejer følgende PAI'er i sin investeringsproces, hvilket betyder, at der er før- og efterhandelsovervågning på plads, og at hver investering for fonden vurderes ud fra disse faktorer for at bestemme dens egnethed til fonden.

- PAI 1: GHG-udledning (omfang 1 og 2)
- PAI 10: Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og OECD's (Organization for Economic Co-operation and Development) retningslinjer for multinationale virksomheder
- PAI 14: Eksponering for kontroversielle våben (antipersonelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben)

Overvågning af negative indvirkninger

Før investeringen anvender abrdrn en række normer og aktivitetsbaserede screeninger relateret til ovenstående PAI'er, herunder, men ikke begrænset til:

- UNGC: Fonden bruger standardbaserede screeninger og kontroversfiltre til at udelukke virksomheder, der kan være i strid med internationale standarder beskrevet i OECD-retningslinjerne for multinationale virksomheder og FN's retningslinjer om menneskerettigheder og erhvervsliv, samt statsejede enheder i lande, der overtræder normer.
- Kontroversielle våben: Fonden udelukker virksomheder med forretningsaktiviteter relateret til kontroversielle våben (klyngeammunition, antipersonellandminer, atomvåben, kemiske og biologiske våben, hvidt fosfor, ikke-detekterbare fragmenter, brandstiftende anordninger, ammunition med forarmet uran eller blændende lasere).
- Termisk kuludvinding: Fonden udelukker virksomheder med eksponering for fossile brændstoffer baseret på procentdel af indtægterne fra termisk kuludvinding.

abrdrn anvender et fondsspecifikt sæt af virksomhedsekskluderinger. Flere detaljer om disse og om den overordnede proces findes i investeringsmetoden, som er offentliggjort på www.abrdrn.com under "Fondscenter".

Efter investeringen overvåges ovennævnte PAI-indikatorer på følgende måde:

- Virksomhedens CO2-intensitet og drivhusgasudledning overvåges via vores klimaværktøjer og risikoanalyse
- Investeringsuniverset gennemses løbende for virksomheder, der kan være i strid med internationale normer beskrevet i OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervsliv og menneskerettigheder.

Efter investeringen udfører vi også følgende aktiviteter i forbindelse med yderligere PAI'er:

- Afhængigt af datatilgængeligheden, kvaliteten og investeringernes relevans vil det blive overvejet at anvende yderligere PAI-indikatorer i konkrete enkeltstager.
- abrdn overvåger alle PAI-indikatorer via vores ESG-integrationsinvesteringsproces ved hjælp af en kombination af vores proprietære house-score og tredjepartsdatafeeds.
- Styringsindikatorer via vores proprietære selskabsledelsesscore og risikoramme, herunder overvejelser om sunde ledelsesstrukturer og aflønning.

Afbødning af negative virkninger

- PAI-indikatorer, der ikke består en defineret screening før investeringen, er udelukket fra investeringsuniverset og kan ikke opbevares af fonden.
- PAI-indikatorer, der overvåges efter investeringen, og som ikke består en specifik binær test eller anses for at være over normalniveauet, markeres til gennemgang og kan blive udvalgt til virksomhedsengagement. Disse negative indikatorer kan blive brugt som et engagementsværktøj, for eksempel hvor der ikke er nogen politik på plads, og dette ville være gavnligt, hvis abrdn kan tage kontakt med udstederen eller selskabet for at udarbejde en ny, eller hvor CO2-emissioner anses for at være høje, kan abrdn engagere sig i at søge at udarbejde et langsigtet mål og en reduktionsplan.

Var de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder? Nærmere oplysninger:

Ja, alle investeringer er i overensstemmelse med OECD-retningslinjerne for multinationale virksomheder og FN's principper for erhverv og menneskerettigheder. Brud på og overtrædelser af disse internationale normer markeres af en hændelsesdrevet kontrovers og registreres i investeringsprocessen, hvorefter det fører til udelukkelse fra overvejelse som en bæredygtig investering.



Hvordan tog dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

(1) Drivhusgasemissioner omfang 1 og 2 og CO2-påvirkning: Det sker via overvågning af CO2-benchmarket, og vi bekræfter, at porteføljen i løbet af rapporteringsperioden klarede sig bedre end benchmarket og i overensstemmelse med vores overordnede forpligtelse.

(2) Udelukkelse: Vi bekræfter, at der er foretaget screening i overensstemmelse med vores tilgangsdokumenter i rapporteringsperioden



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden:
- - 30-09-2023

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
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



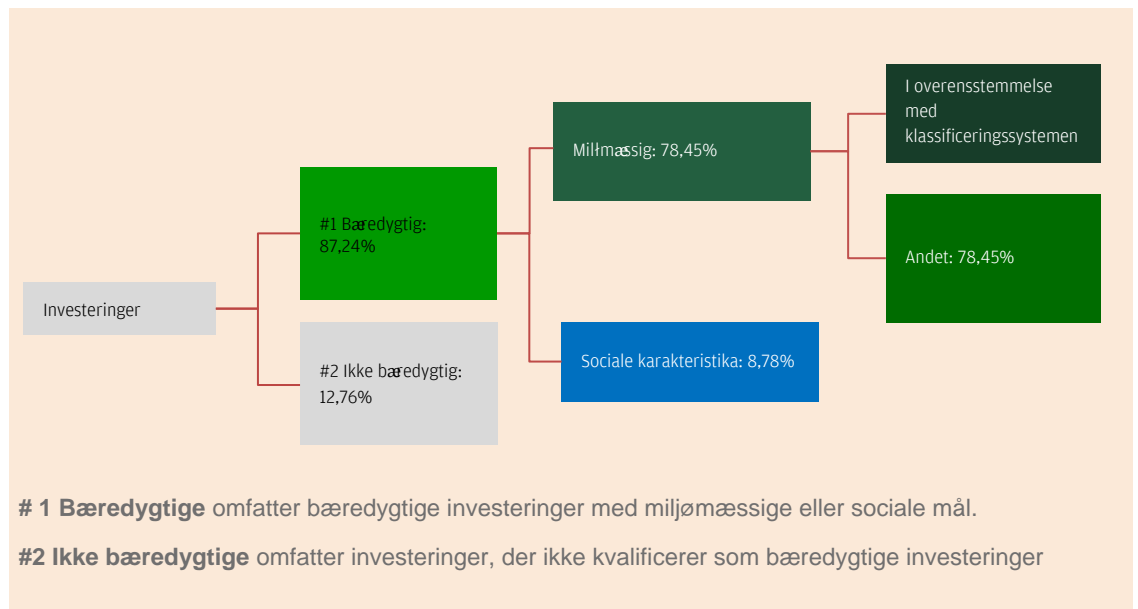
Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

● Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Fonden forpligtede sig til at have mindst 75% i bæredygtige investeringer med et miljømæssigt mål.

Fonden investerer maksimalt 25 % af aktiverne i kategorien "Ikke bæredygtig", som hovedsageligt består af kontanter, pengemarkedsinstrumenter og derivater.



● Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Sektor	% aktiver
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

Mulighedsskaben de aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål. **Omstillingsaktiviteter er økonomiske aktiviteter**, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.



I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Fonden har 0 % bæredygtige investeringer med et miljømål, der overholder EU-taksonomien. Der har ikke været foretaget en ekstern gennemgang af denne vurdering.

Disse bæredygtige investeringer vil ikke blive tilpasset EU-taksonomien, da miljømålet ikke har tilknyttede tekniske standarder til sammenligning, og der ikke foreligger relevante data, der bekræfter tilpasningen.

Ja

Inden for fossil gas

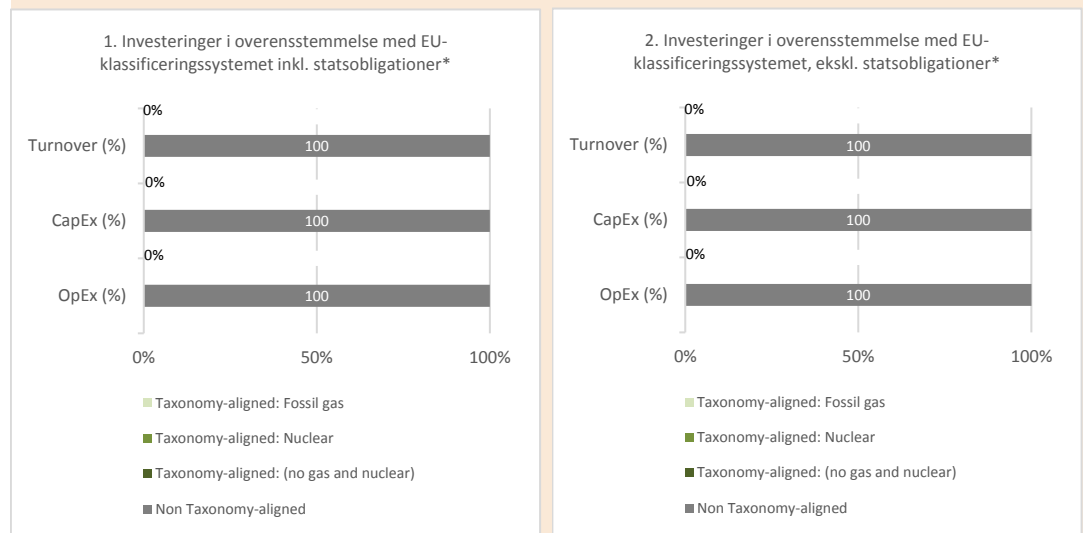
Inden for atomkraft

Nej

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:

- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagne virksomheders grønne aktiviteter
- **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagne
- **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagne virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

Diagrammerne nedenfor viser med grønt procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.



Dette diagram tegner sig for % af de samlede investeringer.

* Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Fonden har 0 % investeringer, der er foretaget i overgangs- og støtteaktiviteter.

● **Hvordan var procentdelen af investeringer, der var i overensstemmelse med EUklassificeringssystemet, sammenlignet med foregående referenceperioder?**

Ikke relevant



Hvad var andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er tilpasset EU-taksonomien, udgjorde 78,45 % af aktiverne ved årets udgang og er repræsentativ for referenceperioden



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Andelen af bæredygtige investeringer med et socialt formål er 8,784 %



Hvilke investeringer blev medtaget under "Ikke bæredygtige", hvad var formålet med dem, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Fonden investerede 12,76 % af aktiverne i kategorien "Ikke bæredygtig". Investeringerne omfatter kontanter og pengemarkedsinstrumenter og kan også omfatte derivater. Formålet med disse aktiver er at opfylde likviditet, målrette afkast eller styre risiko og de bidrager muligvis ikke til de miljømæssige eller sociale aspekter af fonden.

Hvilke foranstaltninger er der truffet for at nå de bæredygtige investeringsmål i referenceperioden?



Mangfoldig eksponering for grøn omstilling:

Vi har et mål om at investere i virksomheder, hvis produkter og tjenester er i overensstemmelse med en af vores søjler i for grøn omstilling. I referenceperioden havde vi beholdninger, der var eksponeret over for alle tre søjler for grøn omstilling.

Overvågning af virksomhedernes fremskridt:

Vi sigter på at gennemgå selskaberne i fonden mindst en gang om året. Selskaber bliver fjernet fra investeringsuniverset, hvis:

- Selskabet begynder at forfølge en strategi, der ikke er i overensstemmelse med en af vores søjler for grøn omstilling.
- Der opstår advarselssignaler, kontroverser og/eller hændelser, der fremhæver et vedvarende strukturelt ESG-problem inden for selskabets driftsaktiviteter, strategi eller kultur, som selskabet ikke reagerer hensigtsmæssigt på.

Engagement:

For så vidt angår Climate Transition Bond-fonden vil prioriteterne for engagementet omfatte revisionsforpligtelser for at følge op på tidligere fastsatte milepæle, øge engagementet for at få flere oplysninger om virksomhedens grønne omstillingsstrategi, eventuel respons, hvis der har været specifikke ESG-nyheder vedrørende virksomhederne, og tematiske engagementer, hvor der er overlap med bredere tematiske prioriteter i forhold til abrdn's engagement.



er bæredygtige investeringer med et miljømål, der **ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 22/852.

Nogle eksempler i løbet af året inkluderer:

- DS Smith, 20. juni 2023: Vi talte med DS Smith om genbrug, især for at forstå, hvordan de understøtter den cirkulære økonomi i emballagesektoren. Vi fik en større forståelse af deres indtægtsstrømme, hvilket har gjort det muligt for os at identificere bæredygtige indtægtsstrømme fra DS Smith. Vi bad virksomheden om at oplyse en mere detaljeret indtægtsoversigt i deres rapportering for at gøre det nemt for investorer at identificere bæredygtige indtægtsstrømme.

- Manila Water, 2. februar 2023: MWC's spiller fortsat en væsentlig rolle i forhold til at sørge for sikkert og tilgængeligt vand i Manila og de regioner, hvor de har aktiviteter. Der er stærke sikkerhedsforanstaltninger omkring sikring af tilgængeligheden døgnet rundt, såsom styrket infrastruktur og systemer og fleksible betalingsordninger for de mest sårbare. Vi betragter de seneste takstforhøjelser som rimelige og i overensstemmelse med den bredere inflation. MWC's mål for drivhusgasser har i øjeblikket ikke et basisår og er beregnet til at være ambitiøse. Selvom dette ikke er ideelt, går virksomheden i gang med en SBT-proces og vil oplyse flere detaljer i H2 2023. Vi vil følge op på dette som en milepæl.

- Greenko, 14. juni 2023: Vi samarbejdede med Greenko som led i en gennemgang af deres praksis for indkøb af jord blandt vedvarende energiselskaber i Indien. Greenko foretrækker at købe jord gennem transaktioner med en villig sælger, da dette er markedsdrevet og minimerer antallet af tvister om jorden. Sådanne aftaler kan indebære køb af jord fra den oprindelige grundejer eller forpagtning af jord fra grundejeren. Greenko følger IFC's principper og undgår så vidt muligt jord, der kan opdyrkes. 97-98 % af Greenkos jord er tørt land, og resten er jord, der kan dyrkes på bestemte årstider. Vi er fortrøstningsfulde omkring Greenkos transparens i forhold til at dele deres praksis for køb af jord og er komfortable med, hvordan jordrelaterede risici styres.

- Majid Al Futtaim, 26. januar 2023: Vi havde et meget opmuntrende møde med MAF. Med hensyn til klima er vi fortsat imponerede over deres mål om at være CO2- og vandneutrale inden 2040 og over de strategier, der er formuleret for at nå dette mål, herunder øget vedvarende energi på anlæggene, PPA'er og partnerskaber med henblik på at få adgang til vand. Vi spurgte ind til moderne slaveri, og MAF skitserede politikker for at forbedre leverandørernes livskvalitet og regelmæssige revisioner af indkvartering og praksis hos alle leverandører på niveau 1.



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med det bæredygtige referencebenchmark?

Ikke relevant

Referencebenchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opfylder det bæredygtige mål.

- **Hvordan adskilte referencebenchmarket sig fra et bredt markedsindeks?**

Ikke relevant

- **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig med hensyn til bæredygtighedsindikatorerne for at fastslå, om referencebenchmarket var i overensstemmelse med det bæredygtige investeringsmål?**

Ikke relevant

- **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?**

Ikke relevant

- **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med det brede markedsindeks?**

Ikke relevant