

Opplysninger som gis før avtaler inngås, for finansproduktene nevnt i artikkel 9, nummer 1 til 4a i forordning (EU) 219/288 og artikkel 5, første ledd, i forordning (EU) 22/852

Produktnavn: **Climate Transition Bond Fund**

Juridisk enhetsidentifikator **2138001IN6XY2E88UX09**

## Bærekraftig investeringsmål

### Har dette finansproduktet et bærekraftig investeringsmål?

**X** Ja

Det foretok **bærekraftige investeringer med et miljømål: 78,45%**

i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

Det foretok **bærekraftige investeringer med et samfunnsnyttig mål: 8,78%**

**Nei**

Det fremmer **miljø-/samfunnsnyttige (E/S) egenskaper** og selv om det ikke hadde bærekraftige investeringer som sitt mål, hadde det en andel på \_\_\_% med bærekraftige investeringer

med et miljømål i økonomiske aktiviteter som kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke kvalifiserer som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

med et samfunnsnyttig mål

Det fremmet E/S-egenskaper, men **foretok ingen bærekraftige investeringer**

**Bærekraftig investering** betyr en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljø- eller samfunnmessig mål, forutsatt at investeringen ikke i betydelig grad skader et miljø- eller samfunnmessig mål, og at investeringsobjektet har god praksis for eierstyring.

**EU-taksonomien** er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste med **økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige**. Denne forordningen inneholder ingen liste med samfunnmessig bærekraftige økonomiske aktiviteter. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være på linje med taksonomien eller ikke.



### I hvilken grad ble det bærekraftige investeringsmålet for dette finansproduktet oppnådd?

Climate Transition Bond Fund søker å oppnå attraktiv langsiktig avkastning ved å investere minst 90 % av aktivaene i rentepapirer som støtter overgangen til en lavkarbonøkonomi og samfunnets tilpasning til klimaendringer.

Fondet trekker på abrdns dype ressurser og forståelse av klima- og miljøspørsmål for å hjelpe kundene våre å dra nytte av det langsiktige skiftet mot større bærekraft. Vi tar sikte på å oppnå en kombinasjon av inntekt og vekst ved å investere i obligasjoner utstedt av selskaper og land som etter vårt syn adresserer årsakene til klimaendringene og tilpasser seg konsekvensene av dem.

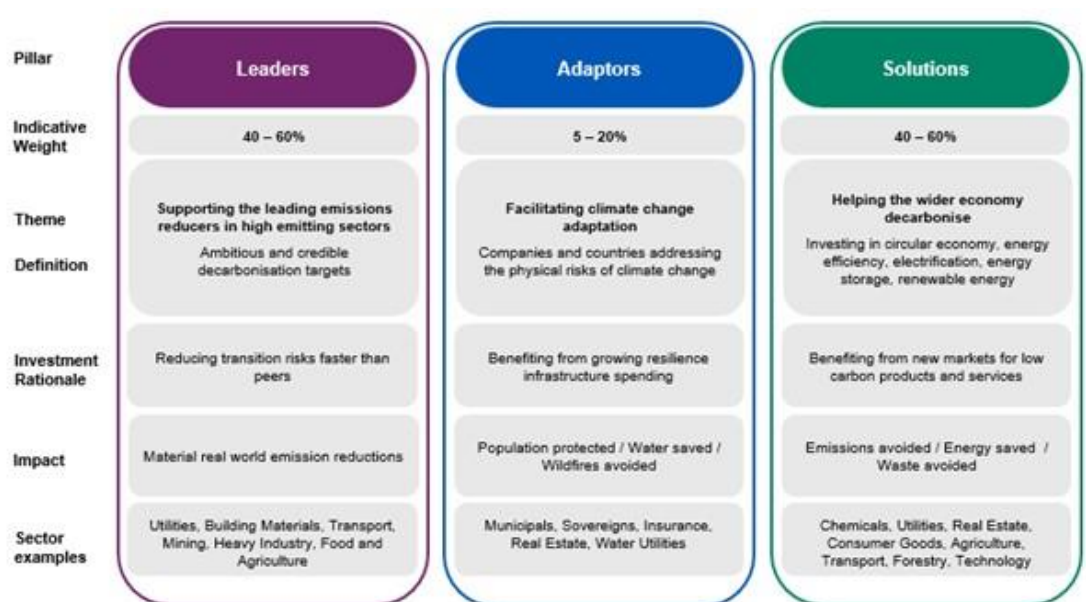
Dette er selskaper som senker klimagassutslippene fra sin virksomhet eller hjelper andre med å redusere sine utslipp, og selskaper og land som hjelper samfunnet med å tilpasse seg den fysiske risikoen ved klimaendringer.

Fondet bruker tre sentrale pilarer for å identifisere og anerkjenne risiko og muligheter knyttet til klimaendringer. Fondet bruker tre sentrale pilarer for å identifisere og anerkjenne risiko og muligheter knyttet til klimaendringer. Vi beskriver disse pilarene nedenfor, og viser hvordan de knytter seg til bærekraftsmål rundt klimaendringer.

- Ledere – de ledende utslippsreducerende selskapene (klimatiltak)
- Adaptere – utstedere som forbedrer motstandsdyktigheten mot de fysiske risikoene ved klimaendringer (tilpasning til klimaendringer)
- Løsninger – utstedere som hjelper resten av økonomien med å avkarbonisere (reduksjon av klimaendringer)

Fondets eksponering mot pilarene:

- Ledere: 37 %
- Adaptere: 9 %
- Løsninger: 54 %

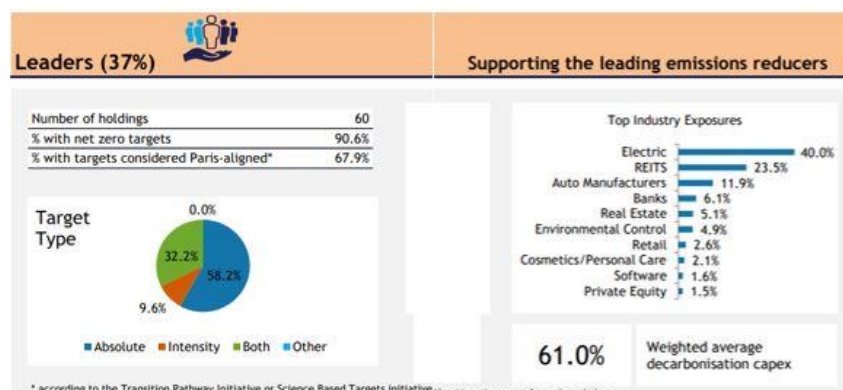


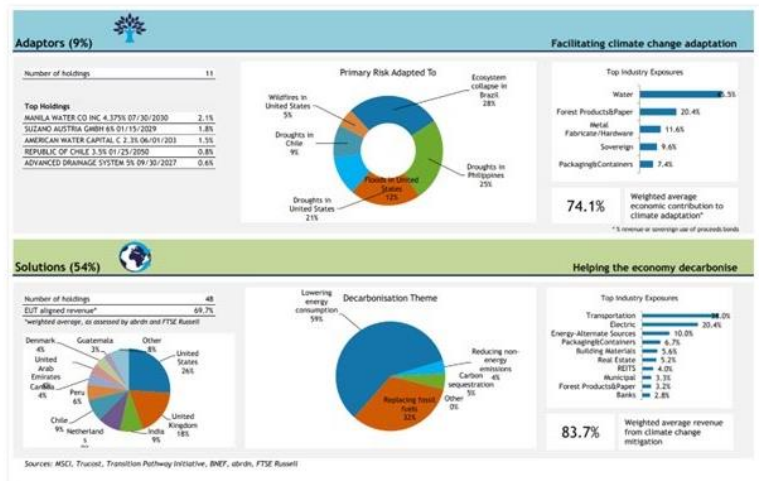
Source: abrdn, September 2022.

**Bærekraftsindikatorer** måler hvordan de bærekraftige målene til dette finansproduktet oppnås

### ● **Hvor godt presterte bærekraftsindikatorene?**

Fondet investerte i selskaper som er tilpasset de tre pilarene. Fordelingen av beholdninger justert til pilarene:





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

● **Hvordan klarte de bærekraftige investeringene å ikke forårsake betydelig skade på noe bærekraftig investeringsmål?**

Som det kreves av SFDR delegert forordning, forårsaker ikke investeringen betydelig skade ("Do No Significant Harm"/"DNSH") for noen av bærekraftsinvesteringsmålene.

Vi har laget en 3-trinns prosess for å sikre vurdering av DNSH:

i. Sektorekskluderinger

Vi har identifisert en rekke sektorer som automatisk ikke kvalifiserer for inkludering som en bærekraftig investering, da de anses å forårsake betydelig skade. Disse inkluderer, men er ikke begrenset til: (1) forsvar, (2) kull, (3) olje- og gassleting, produksjon og tilhørende aktiviteter, (4) tobakk, (5) gambling og (6) alkohol.

ii. DNSH-binærttest

DNSH-testen er en binær bestått / ikke bestått test som signaliserer om selskapet består eller ikke består kriteriene for SFDR artikkel 2 (17) "gjør ingen betydelig skade".

Bestått indikerer i henhold til abrdns metodikk at selskapet ikke har noen bånd til kontroversielle våpen, mindre enn 1 % av inntektene fra termisk kull, mindre enn 5 % av inntektene fra tobakksrelaterte aktiviteter, ikke er en tobakksprodusent og har ingen røde/alvorlige ESG-kontroverser. Hvis selskapet ikke består denne testen, kan det ikke anses som en bærekraftig investering. Tilnærming vår er i henhold til SFDR PAI-ene inkludert i tabell 1, 2 og 3 i SFDR delegert forordning og er basert på eksterne datakilder og abrdn-intern innsikt.

iii. DNSH-vesentlighetsflagg

Ved å bruke en rekke ekstra utsilinger og flagg, vurderer vi de ekstra SFDR PAI-indikatorer som definert av SFDR delegert forordning for å identifisere områder for forbedring eller potensiell fremtidig bekymring. Disse indikatorene anses ikke å forårsake betydelig skade, og derfor kan et selskap med aktive DNSH-vesentlighetsflagg fortsatt anses å være en bærekraftig investering. Vi tar sikte på å styrke engasjementsaktivitetene våre for å fokusere på disse områdene og søker å levere bedre resultater ved å løse problemer. Disse indikatorene anses imidlertid ikke å forårsake betydelig skade, og derfor kan et selskap med aktive DNSH-vesentlighetsflagg fortsatt anses å være en bærekraftig investering.

**Viktigste negative effekter** er de mest betydelige negative effektene av investeringsbeslutninger på bærekraftsfaktorer forbundet med miljø-, samfunns- og arbeidstakerrelaterte saker, samt respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

## Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

Vurdering av vesentlige negative konsekvenser (PAI-er)

Fondet vurderer følgende PAI-er i investeringsprosessen, det vil si at det er en overvåking før og etter handelen, og at hver investering for fondet vurderes ut fra disse faktorene for å avgjøre om de passer for fondet.

- PAI 1: Klimagassutslipp (scope 1 og 2)
- PAI 10: Brudd på FNs Global Compact-prinsipper og OECDs (Organisasjonen for økonomisk samarbeid og utvikling) retningslinjer for flernasjonale selskaper
- PAI 14: Eksponering for kontroversielle våpen (antipersonellminer, klaseammunisjon, kjemiske våpen og biologiske våpen)

Overvåking av negative konsekvenser

Før det foretas investeringer anvender abrdn en rekke normer og aktivitetsbaserte silinger relatert til de ovennevnte PAI-ene, inkludert, men ikke begrenset til:

- UNGC: Fondet bruker normbaserte silinger og kontroversfiltre for å ekskludere selskaper som kan være i strid med internasjonale normer beskrevet i OECDs retningslinjer for multinasjonale foretak og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, samt statseide enheter i land som bryter normene.
- Kontroversielle våpen: Fondet ekskluderer selskaper med virksomhet knyttet til kontroversielle våpen (klasevåpen, antipersonellminer, atomvåpen, kjemiske og biologiske våpen, hvitt fosfor, ikke-detekterbare fragmenter, brannbomber, ammunisjon med utarmet uran eller blindende lasere).
- Utvinning av termisk kull: Fondet ekskluderer selskaper med eksponering mot sektoren for fossile brensler basert på prosentandelen av inntekter fra utvinning av termisk kull.

abrdn anvender et fondsspesifikt sett av selskapsutelukkelse, mer informasjon om disse og den overordnede prosessen er beskrevet i Investment Approach, som er publisert på [www.abrdn.com](http://www.abrdn.com) under "Fund Centre".

Etter investeringen er foretatt overvåkes de ovennevnte PAI-indikatorene på følgende måte:

- Selskapenes karbonintensitet og klimagassutslipp overvåkes via våre klimaverktøy og risikoanalyse
- På løpende basis skannes investeringsuniverset for selskaper som kan bryte internasjonale normer beskrevet i OECDs retningslinjer for flernasjonale foretak og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter.

Etter investering gjennomfører vi også følgende aktiviteter i henhold til ytterligere PAI-er:

- Avhengig av datatilgjengelighet, kvalitet og relevans for investeringene, skjer vurderingen av ytterligere PAI-indikatorer fra sak til sak.
- abrdn overvåker PAI-indikatorer via vår ESG-integrerte investeringsprosess ved hjelp av en

kombinasjon av vår egenutviklede House Score og data fra tredjeparter.

– Styringsindikatorer overvåkes via vår selskapsinterne styringsscore og risikorammeverk, inkludert vurdering av forsvarlige ledelsesstrukturer og avlønning.

Begrensning av negative konsekvenser

– PAI-indikatorer som ikke består en definert siling før investering, utelukkes fra investeringsuniverset og kan ikke eies av fondet.

– PAI-indikatorer som overvåkes før en investering og ikke består i en spesifikk binær test, eller anses å være over vanlig nivå, flagges for gjennomgang og kan bli valgt som grunnlag for engasjement i selskapet. Dissene PAI-ene kan benyttes som verktøy for engasjement, for eksempel der det ikke er noen policy på plass og det kan være fordelaktig at abrdn engasjerer seg med selskapet for å utvikle en slik, eller der karbonutslipp anses å være høyt, kan abrdn engasjere seg for å søke å etablere et langsiktig mål og en reduksjonsplan.

*\_\_ Var bærekraftige investeringer på linje med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter? Detaljer:*

Ja, alle bærekraftige investeringer er i henhold til OECDs retningslinjer for multinasjonale foretak og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter. Brudd på disse internasjonale normene flagges av en hendelsesdrevet kontrovers og fanges opp i investeringsprosessen, og fører i sin tur til utelukkelse fra vurdering som en bærekraftig investering.



## **Hvordan tok dette finansproduktet hensyn til de viktigste negative effektene på bærekraftsfaktorer?**

(1) Klimagassutslipp Scope 1 og 2 og karbonavtrykk: Dette gjøres gjennom overvåking av referanseindeksen for karbonutslipp, og vi bekrefter at porteføljen i rapporteringsperioden presterte bedre enn referanseindeksen og i tråd med vår overordnede forpliktelse.

(2) Ekskluderinger: Vi bekrefter at siling i tråd med våre tilnæringsdokumenter, er gjennomført i rapporteringsperioden



## Hva var toppinvesteringene til dette finansproduktet?

Listen omfatter investeringene som utgjorde **den største andelen av investeringene** til finansproduktet i løpet av referanseperioden, som er:  
- - 30.09.2023

Største investeringer	Sektor	% kapital	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



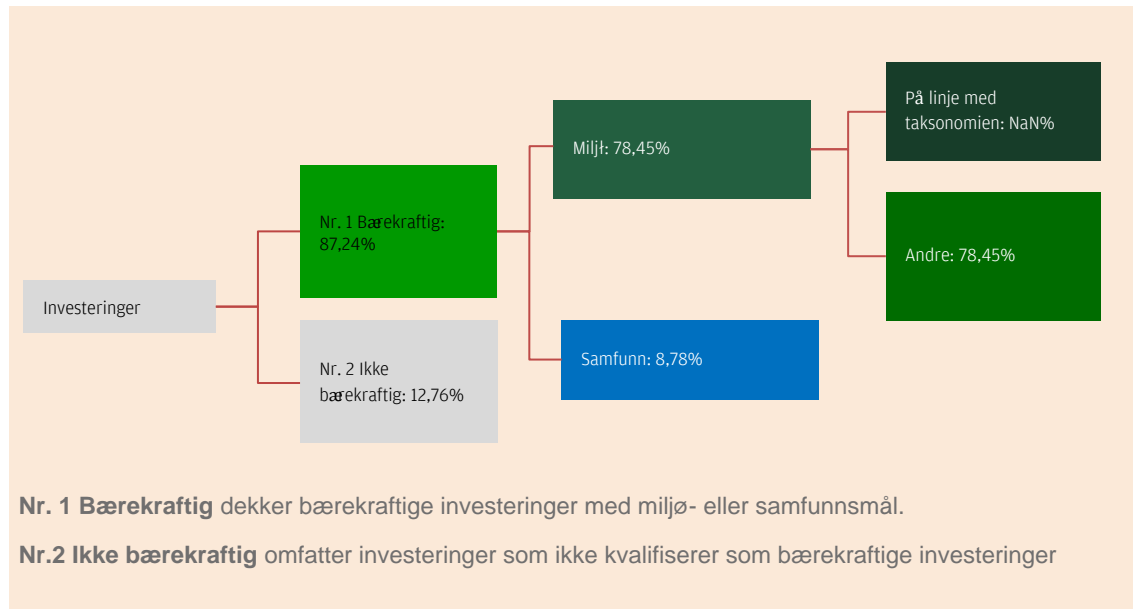
## Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

**Aktivaallokering** beskriver andelen av investeringer i spesifikke aktiva.

### ● Hva er aktivaallokeringen?

Fondet forpliktet seg til å eie minimum 75 % i bærekraftige investeringer med et miljømål.

Fondet investerer maksimalt 25 % av aktivaene i kategorien «Ikke bærekraftig», som hovedsakelig består av kontanter, pengemarkedsinstrumenter og derivater.



### ● I hvilke sektorer ble investeringene gjort?

Sektor	Delsektor	% kapital
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

**Muliggjørende aktiviteter** setter direkte andre aktiviteter i stand til å bidra vesentlig til et miljømål.

**Omstillingsaktiviteter** er økonomiske aktiviteter som det foreløpig ikke er tilgjengelige lav-karbonalternativer for, og som har nivåer med drivhusgassutslipp tilsvarende beste prestasjon.



## I hvilken grad var de bærekraftige investeringene med et miljømål på linje med EU-taksonomien?

Fondet eier 0 % bærekraftige investeringer med et miljømål i tråd med EUs taksonomi. Denne vurderingen har ikke vært gjenstand for ekstern vurdering.

Disse bærekraftige investeringene blir ikke justert i henhold til EUs taksonomi, da miljømålet ikke har tilhørende tekniske standarder for sammenligning og relevante data ikke er tilgjengelig for å bekrefte samsvar.

Ja

I fossil gass

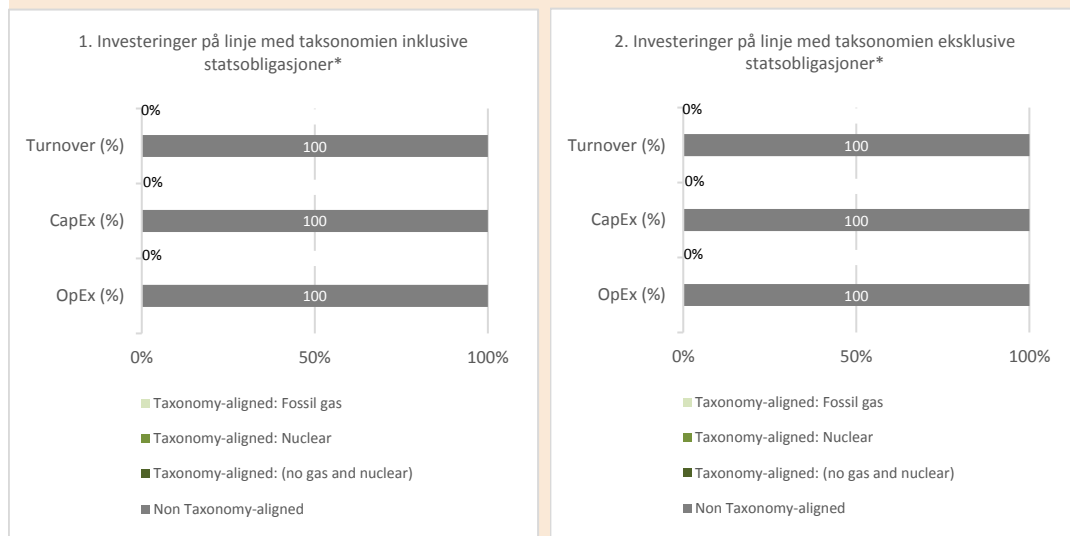
I atomenergi

Nei

Aktiviteter på linje med taksonomien uttrykkes som en andel av:

- **omsetning** som gjenspeiler andelen av inntekter fra investeringsobjekter
- **realinvestering** viser de grønne investeringene som foretas av investeringsobjektene, f.eks. for overgangen til en grønn økonomi.
- **driftskostnader** som gjenspeiler grønne driftsaktiviteter hos investeringsobjektene.

I grafene nedenfor viser grønnfargen prosentandelen av investeringene som var på linje med EU-taksonomien. Ettersom det ikke finnes noen egnet metodologi for å fastslå om statsobligasjoner\* er tilpasset taksonomien, viser det første diagrammet taksonomi-tilpasning i forhold til samtlige av finansproduktets investeringer, herunder statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomi-tilpasning i forhold til finansproduktets investeringer i alt annet enn statsobligasjoner.



Denne grafen representerer % av de totale investeringene.

\*I disse diagrammene består "statsobligasjoner" av alle eksponeringer mot statsgjeld

## Hva var andelen av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

Fondet har 0 % investeringer gjort i overgangs- og muliggjøringsaktiviteter.

● **Hvordan ble prosentandelen av investeringene som var på linje med EU-taksonomien sammenlignet med tidligere referanseperioder?**

–



er bærekraftige investeringer med et miljømål som **ikke tar hensyn til kriteriene** for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 22/852.



**Hva var minsteandelen av bærekraftige investeringer med miljømål som ikke var på linje med EU-taksonomien?**

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke er i tråd med EUs taksonomi, var 78,45 % av aktivaene ved utgangen av året og er representativ for referanseperioden



**Hva var andelen av samfunnsnyttige bærekraftige investeringer?**

Andel bærekraftige investeringer med et sosialt mål er 8,784 %.



**Hvilke investeringer ble tatt med under "ikke bærekraftige", hva var formålet med dem, og var det noen miljømessige eller samfunnsnyttige minstesikringer?**

Fondet investerte 12,76 % av aktivaene i kategorien "Ikke bærekraftig". Investeringene som inngår, er kontanter og pengemarkedsinstrumenter og kan også inkludere derivater. Formålet med disse aktivaene er å møte likviditet, målavkastning eller styre risiko og bidrar ikke nødvendigvis til de miljømessige eller sosiale aspektene ved fondet.



**Hvilke tiltak er tatt for å oppnå det bærekraftige investeringsmålet i løpet av referanseperioden?**

Variert eksponering for klimaomstilling:

Vi tar sikte på å investere i selskaper som har produkter og tjenester som samsvarer med en av våre klimaomstillingspilarer. I referanseperioden hadde vi eierandeler eksponert mot alle de tre klimaomstillingspilarer.

Overvåking av selskapets fremgang:

Vi tar sikte på å gjennomgå selskapene i fondet minst årlig. Selskaper tas ut av det investerbare universet dersom:

- Selskapet begynner å følge en strategi som ikke er i tråd med en av våre klimaomstillingspilarer.
- Det dukker opp røde flagg, kontroverser og/eller hendelser som synliggjør et vedvarende, strukturelt ESG-problem i selskapets virksomhet, strategi eller kultur, som selskapet ikke responderer hensiktsmessig på.

Engasjement:

For Climate Transition Bond Fund inkluderer engasjementsprioriteringer gjennomganger for å følge opp milepæler som tidligere er satt, styrke engasjementet for å få mer informasjon om selskapets strategi for klimaomstilling, respons dersom det har vært spesifikk ESG-nyheter knyttet til selskapene og tematiske engasjementer som sammenfaller med abrdn-engasjement med bredere tematiske prioriteringer.

Noen eksempler i løpet av året inkluderer:

– DS Smith 20. juni 2023: Vi snakket med DS Smith om resirkulering, spesielt for å forstå hvordan de bidrar til sirkulærøkonomi i emballasjesektoren. Vi fikk en større forståelse av inntektsstrømmene deres, noe som har



gjort det mulig for oss å identifisere bærekraftige inntektsstrømmer fra DS Smith. Vi ba selskapet om å gi en mer detaljert inntektsfordeling i rapporteringen, slik at investorer enkelt kan identifisere bærekraftige inntektsstrømmer.

– Manila Water 2. februar 2023: MWCs rolle i å sikre trygt og tilgjengelig vann i Manila og regioner der de opererer, er fortsatt betydelig. Det er sterke sikkerhetstiltak for å sikre tilgjengelighet døgnet rundt, som styrket infrastruktur og systemer og fleksible betalingsordninger for de mest sårbare. Vi anser de siste tarifføkningene som rimelige og i tråd med generell inflasjon. MWCs klimagassmål har for tiden ikke et basisår og er ment å være ambisiøse. Selv om dette ikke er ideelt, går selskapet i gang med en SBT-prosess og kommer til å gi flere detaljer i 2. halvår 2023. Vi følger opp dette som en milepæl.

– Greenko 14. juni 2023: Vi engasjerte oss med Greenko som en del av en gjennomgang av praksis for innkjøp av land blant selskaper innen fornybar energi i India. Greenko foretrekker å skaffe land gjennom transaksjoner med en villig selger, da dette er markedsstyrt og minimerer landtvister. Slike avtaler kan innebære kjøp av land fra den opprinnelige grunneieren, eller leie av land fra grunneieren. Greenko følger IFC-prinsippene og unngår dyrkbart land der det er mulig. 97–98 % av Greenkos land er tørt land, og resten er sesongbasert dyrkbart. Vi er oppmuntret av Greenkos åpenhet i å dele sin praksis for anskaffelse av land og er komfortable med hvordan landrelaterte risikoer håndteres.

– Majid Al Futtaim 26. januar 2023: Vi hadde et svært lovende møte med MAF. Når det gjelder klima, er vi fortsatt imponert over deres mål om karbon- og vannøytralitet innen 2040 og strategiene som er formulert for å møte dette målet, inkludert økning av fornybar energi, PPA-er og partnerskap for vanntilgang. Vi vurderte moderne slaveri og MAF-skisserte retningslinjer for å forbedre leverandørenes livskvalitet og regelmessige revisjoner av innkvartering og praksis for alle nivå 1-leverandører.



## Hvilken avkastning ga dette finansproduktet sammenlignet med referanseindeksen?

Ikke aktuelt

**Referanseindekse**  
r er indekser som måler hvorvidt finansprodukter oppnår det bærekraftige målet.

- **Hvordan skilte referanseindeksen seg fra en bred markedsindeks?**

Ikke aktuelt

- **Hvilke resultater oppnådde dette finansproduktet med hensyn til bærekraftsindikatorne for å bestemme tilpasningen av referanseindeksen med det bærekraftige investeringsmålet?**

Ikke aktuelt

- **Hvilken avkastning ga dette finansproduktet sammenlignet med referanseindeksen?**

Ikke aktuelt

- **Hvilken avkastning ga dette finansproduktet sammenlignet med den brede markedsindeksen?**

Ikke aktuelt