

Por «**investimento sustentável**», deve entender-se um investimento numa atividade económica que contribui para um objetivo ambiental ou social, desde que esse investimento não prejudique significativamente qualquer objetivo ambiental ou social e as empresas beneficiárias do investimento respeitem práticas de boa governação.

A **taxonomia da UE** é um sistema de classificação, previsto no Regulamento (UE) 2020/852, que estabelece uma lista de **atividades económicas sustentáveis do ponto de vista ambiental**. O referido regulamento não inclui uma lista de atividades económicas socialmente sustentáveis. Os investimentos sustentáveis com um objetivo ambiental podem estar harmonizados ou não com a taxonomia.



Nome do produto: **Climate Transition Bond Fund**

Identificador de entidade jurídica **2138001IN6XY2E88UX09**

Objetivo de investimento sustentável

Este produto financeiro visa um objetivo de investimento sustentável?

X Sim

Realizou investimentos sustentáveis com um objetivo ambiental: 78,45%

em atividades económicas qualificadas como sustentáveis do ponto de vista ambiental ao abrigo da taxonomia da UE

em atividades económicas que não são qualificadas como sustentáveis do ponto de vista ambiental ao abrigo da taxonomia da UE

Realizou investimentos sustentáveis com um objetivo social: 8,78%

Não

Promoveu características ambientais/sociais (A/S) e, apesar de não ter como objetivo a realização de um investimento sustentável, consagrou uma percentagem mínima de ___% a investimentos sustentáveis

com um objetivo ambiental em atividades económicas que são qualificadas como sustentáveis do ponto de vista ambiental ao abrigo da taxonomia da UE

em atividades económicas que não são qualificadas como sustentáveis do ponto de vista ambiental ao abrigo da taxonomia da UE

com um objetivo social

Promoveu características A/S, mas não realizou quaisquer investimentos sustentáveis

Em que medida foi alcançado o objetivo de investimento sustentável visado por este produto financeiro?

O Climate Transition Bond Fund visa obter retornos aliciantes a longo prazo, investindo, pelo menos, 90% dos ativos em títulos de rendimento fixo que apoiem a transição para uma economia de baixo carbono e a adaptação da sociedade às alterações climáticas.

O Fundo baseia-se nos profundos recursos da abrdn e na compreensão das questões climáticas e ambientais para ajudar os nossos clientes a beneficiarem da mudança de longo prazo em direção a uma maior sustentabilidade. Pretendemos alcançar uma combinação de rendimento e crescimento através do investimento em obrigações emitidas por empresas e países que, a nosso ver, estão a enfrentar as causas das alterações climáticas e a adaptar-se às suas consequências.

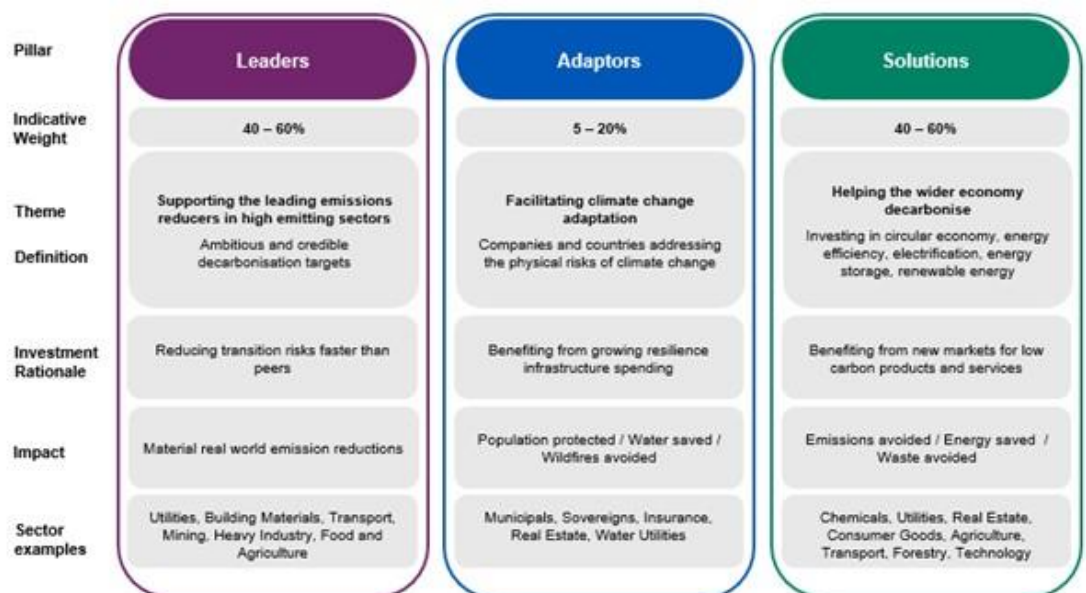
São empresas que estão a reduzir as emissões de gases com efeito de estufa (GEE) das suas operações ou a ajudar outras a reduzir as suas emissões, e empresas e países que estão a ajudar a sociedade a adaptar-se aos riscos físicos das alterações climáticas.

O Fundo utiliza três pilares principais para identificar e reconhecer os riscos e oportunidades das alterações climáticas. O Fundo utiliza três pilares principais para identificar e reconhecer os riscos e oportunidades das alterações climáticas. A seguir, expomos estes pilares, mostrando como estão vinculados aos objetivos sustentáveis em torno das alterações climáticas.

- Líderes: as principais empresas que reduzem emissões (mitigação das alterações climáticas)
- Adaptadores: emittentes que melhoram a resiliência aos riscos físicos das alterações climáticas (adaptação às alterações climáticas)
- Soluções: emittentes que ajudam a descarbonizar a economia em geral (mitigação das alterações climáticas)

Exposição do Fundo aos pilares:

- Líderes – 37%
- Adaptadores – 9%
- Soluções – 54%

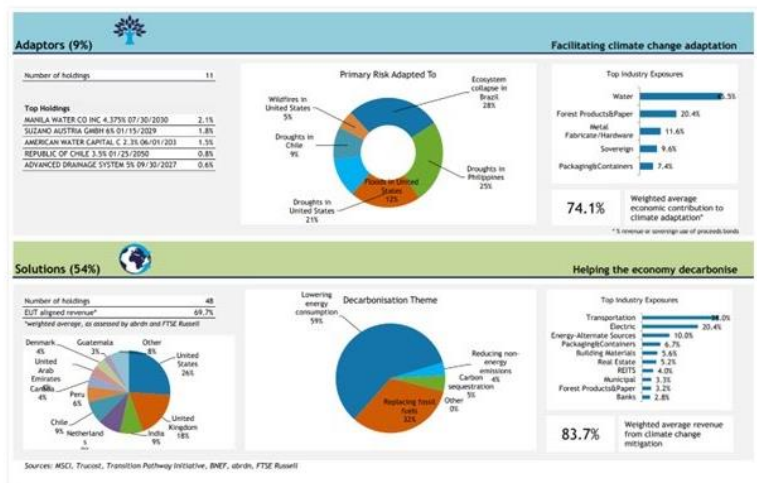
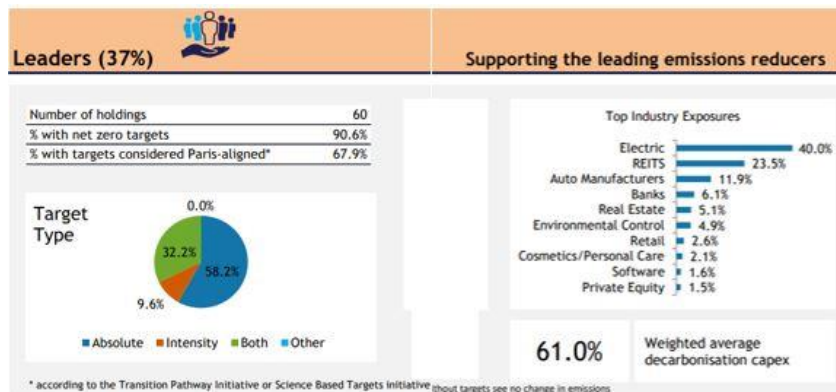


Source: abnrd, September 2022.

● Qual foi o desempenho dos indicadores de sustentabilidade?

O Fundo investiu em empresas alinhadas com os três pilares. A discriminação das participações alinhadas com os pilares:

Os indicadores de sustentabilidade medem a forma como são alcançados os objetivos sustentáveis deste produto financeiro



Também confirmamos que, durante o período coberto pelo relatório, aplicam-se exclusões binárias para excluir as áreas específicas de investimento relacionadas com o Pacto Global da ONU, Armamento Controverso, Tabaco, Jogos a dinheiro, Álcool, Entretenimento para adultos, Extração de óleo e gás e Carvão Térmico. Estes critérios de triagem aplicam-se de forma vinculativa e não há participações no fundo que não cumpram os critérios acordados.

● **...e em relação a períodos anteriores?**

N/A

● **Por que razão é que os investimentos sustentáveis não prejudicaram significativamente qualquer objetivo de investimento sustentável?**

Conforme exigido pelo Regulamento Delegado do SFDR, o investimento não Prejudica Significativamente (“Não Prejudica Significativamente”/“DNSH”) nenhum dos objetivos de investimento sustentável.

Criámos um processo de 3 passos para garantir que o princípio de não prejudicar significativamente é levado em consideração:

i. Exclusões dos setores

Identificámos vários setores que automaticamente não são adequados para serem incluídos como um investimento sustentável, pois são considerados causadores de danos significativos. Estes incluem, mas não estão limitados a: (1) Defesa, (2) Carvão, (3) Exploração de Petróleo e Gás, Produção e atividades associadas, (4) tabaco, (5) jogo e (6) álcool.

ii. Teste binário de não prejudicar significativamente

O teste de não prejudicar significativamente é um teste de resultado binário (aprovado ou reprovado) que indica se a empresa cumpre ou não os critérios do Artigo 2 (17) do SFDR de

Por **principais impactos negativos**, devem entender-se os impactos negativos mais significativos das decisões de investimento sobre os fatores de sustentabilidade nos domínios das questões ambientais, sociais e laborais, do respeito pelos direitos humanos e da luta contra a corrupção e o suborno.

“não prejudicar significativamente”.

O facto de a empresa passar no teste indica que, segundo a metodologia da abrdn, a empresa não tem vínculos com armas controversas, menos de 1% da sua receita é proveniente de carvão térmico, menos de 5% da sua receita é proveniente de atividades relacionadas com tabaco, não está envolvido na produção de tabaco e é desprovido de controvérsias ASG vermelhas/sérias. Se a empresa for reprovada neste teste, não poderá ser considerada um Investimento Sustentável. A nossa abordagem está alinhada com os PIA do SFDR incluídos nas tabelas 1, 2 e 3 do Regulamento Delegado do SFDR e é baseada em fontes de dados externas e perceções internas da abrdn.

iii. Indicador de materialidade de não prejudicar significativamente

Utilizando uma série de controlos e indicadores adicionais, consideramos os indicadores PIA do SFDR adicionais, conforme definido pelo Regulamento Delegado do SFDR, para identificar as áreas a melhorar ou as áreas que podem precisar de ser melhoradas no futuro. Estes indicadores não são considerados como causadores de danos significativos e, portanto, uma empresa com indicadores de materialidade de não prejudicar significativamente ativos ainda pode ser considerada um investimento sustentável. Concentramo-nos nessas áreas para influenciar a obtenção de melhores resultados para a empresa, resolvendo o problema em questão. No entanto, tais indicadores não são considerados como causadores de danos significativos e, portanto, uma empresa com indicadores de materialidade de não prejudicar significativamente ativos ainda pode ser considerada um investimento sustentável.

— ***Como foram tidos em conta os indicadores de impactos negativos nos fatores de sustentabilidade?***

Consideração dos principais impactos adversos

O Fundo leva em consideração os seguintes PIA no seu processo de investimento, o que significa que há uma monitorização antes e após a negociação e que cada investimento do Fundo é avaliado em relação a estes fatores para determinar a sua adequação ao Fundo.

- PIA 1: Emissões de GEE (âmbito 1 e 2)
- PIA 10: Violações dos princípios do Pacto Global da ONU e das Diretrizes da Organização para Cooperação e Desenvolvimento Económico (OCDE) para Empresas Multinacionais
- PIA 14: Exposição a armas controversas (minas antipessoais, munições de fragmentação, armas químicas e biológicas)

Monitorização de impactos adversos

Antes de investir, a abrdn aplica uma série de controlos relacionados com os PIA baseados em normas e atividades, incluindo, entre outros:

- UNGC: O Fundo faz triagens baseadas em normas e filtros de controvérsias para excluir empresas que possam estar a violar as normas internacionais descritas nas diretrizes da OCDE para empresas multinacionais e nos princípios orientadores da ONU sobre empresas e direitos humanos, bem como entidades estatais em países que violam as normas.
- Armas controversas: O Fundo exclui empresas com atividades comerciais relacionadas com armas controversas (munições de fragmentação, minas terrestres antipessoais, armas nucleares, armas químicas e biológicas, fósforo branco, fragmentos não detetáveis, engenhos incendiários, munições de urânio empobrecido ou lasers que causam cegueira).
- Extração de carvão térmico: O Fundo exclui empresas expostas ao setor dos combustíveis fósseis com base na percentagem de receitas provenientes da extração de

carvão térmico.

A abrdn aplica um conjunto específico de exclusões de empresas do fundo, disponibilizando mais detalhes sobre as mesmas e o processo global na Abordagem de Investimento, publicada no site www.abrdn.com no Centro de Fundos.

Após o investimento, os indicadores PIA acima são monitorizados da seguinte forma:

- A intensidade de carbono e as emissões de GEE da empresa são monitorizadas por meio das nossas ferramentas climáticas e análises de risco
- O universo de investimento é examinado permanentemente quanto às empresas que possam estar a violar as normas internacionais descritas nas Diretrizes da OCDE para empresas multinacionais e nos princípios orientadores da ONU sobre empresas e direitos humanos.

Após o investimento, realizámos também as seguintes atividades em relação a outros PIA:

- Dependendo da disponibilidade, qualidade e relevância dos dados para os investimentos, a consideração de indicadores adicionais de PIA será caso a caso.
- A abrdn monitoriza os indicadores PIA mediante o nosso processo de investimento com integração de fatores ASG utilizando uma combinação da nossa pontuação interna proprietária com feeds de dados de terceiros.
- Os indicadores de governança são monitorizados através das nossas pontuações internas à governança e do nosso enquadramento dos riscos, considerando também a solidez das estruturas de gestão e a remuneração.

Mitigação de impactos adversos

- Os indicadores PIA que falharam um controlo antes do investimento definido são excluídos do universo de investimento e não podem ser mantidos pelo fundo.
- Os indicadores PIA que são monitorizados após o investimento que falham num teste binário específico ou se desviam da norma são sinalizados para revisão e podem ser selecionados para a interação com a empresa. Estes indicadores adversos podem ser utilizados como uma ferramenta de interação com as empresas: por exemplo, quando não existe uma política e seria benéfico prosseguir nessa direção, a abrdn poderia colaborar com o emitente ou a empresa para desenvolver uma ou quando as emissões de carbono forem consideradas altas, a abrdn poderia interagir com a empresa para procurar a criação de uma meta e um plano de redução a longo prazo.

Como são os investimentos sustentáveis alinhados com as Diretrizes da OCDE para as Empresas Multinacionais e os Princípios Orientadores das Nações Unidas sobre Empresas e Direitos Humanos? Informações pormenorizadas:

Sim, todos os investimentos sustentáveis devem estar alinhados com as Diretrizes da OCDE para Empresas Multinacionais e os Princípios Orientadores das Nações Unidas sobre Negócios e Direitos Humanos. O incumprimento e as violações destas normas internacionais são sinalizados por uma controvérsia motivada por eventos e são capturados no processo de investimento e, por sua vez, excluídos da consideração como um investimento sustentável.



De que modo este produto financeiro teve em conta os principais impactos negativos nos fatores de sustentabilidade?

(1) Emissões de GEE de Âmbito 1 e 2 e pegada de carbono: Isto é levado a cabo através da monitorização do índice de referência de carbono e confirmámos que durante o período coberto pelo relatório a carteira teve um desempenho melhor do que o índice de referência e em linha com o nosso compromisso geral.

(2) Exclusões: Confirmamos que o controlo foi realizado durante o período coberto pelo relatório de acordo com os nossos documentos de abordagem



Quais foram os principais investimentos deste produto financeiro?

lista inclui os investimentos que constituem a maior parte dos investimentos assegurados pelo produto financeiro durante o período de referência, a saber:
- - 30/09/2023

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



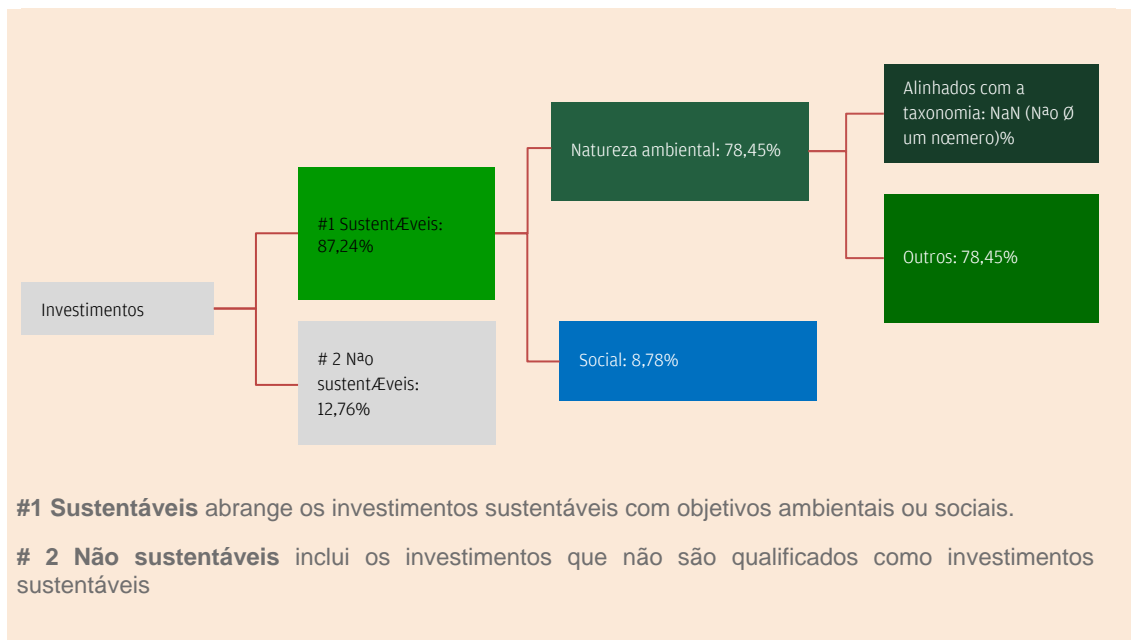
Qual foi a proporção dos investimentos relacionados com a sustentabilidade?

Qual foi a alocação dos ativos?

O fundo comprometeu-se a deter um mínimo de 75% em Investimentos Sustentáveis com objetivo ambiental.

O Fundo investe no máximo 25% dos ativos na categoria "Não Sustentável", que é composta principalmente por numerário, instrumentos do mercado monetário e derivados.

A alocação dos ativos descreve a percentagem dos investimentos em ativos específicos.



● **Em que setores económicos foram realizados os investimentos?**

Setor	% de ativos
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



Em que medida estiveram os investimentos sustentáveis com um objetivo ambiental alinhados com a taxonomia da UE?

O fundo detém 0% de investimentos sustentáveis com um objetivo ambiental alinhado com a Taxonomia da UE. Esta avaliação não foi sujeita a uma revisão externa.

Estes investimentos sustentáveis não estarão alinhados com a Taxonomia da UE, uma vez que o objetivo ambiental não tem padrões de comparação técnica associados e não estão disponíveis dados relevantes para confirmar o alinhamento.

Sim

GÆs fóssil

Energia nuclear

Não

As **atividades capacitantes** permitem diretamente a outras atividades contribuir de forma substancial para um objetivo ambiental. As **atividades de transição** são **atividades económicas** para as quais ainda não existem alternativas hipocarbónicas e que apresentam níveis de emissões de gases com efeito de estufa que correspondem ao melhor desempenho.

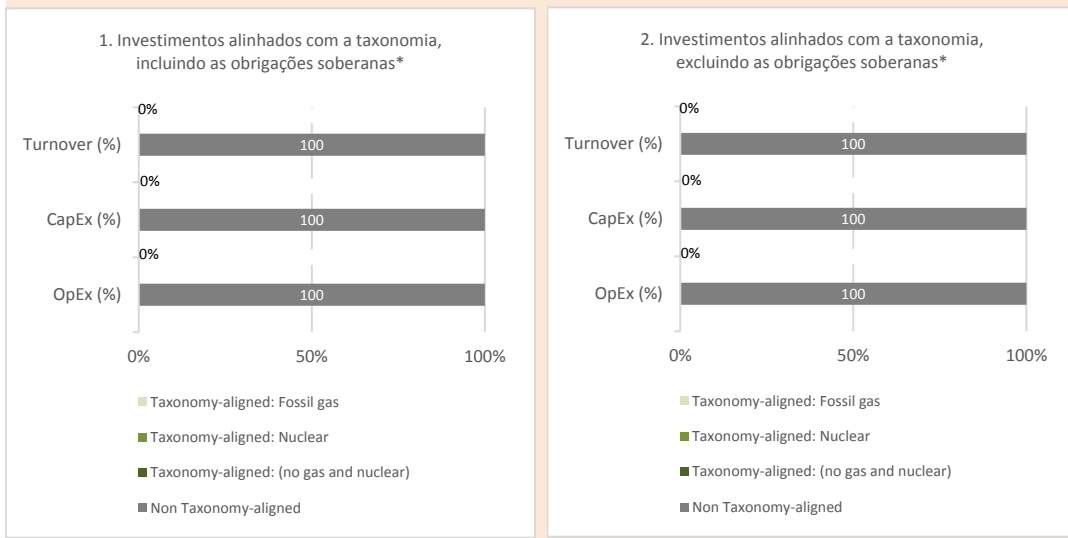
As atividades alinhadas com a taxonomia são expressas em percentagem do seguinte:

- **Volume de negócios**, refletindo a parte das receitas proveniente das atividades ecológicas das sociedades beneficiárias do investimento

- **Despesas de capital (CapEx)**, demonstrando os investimentos ecológicos realizados pelas empresas beneficiárias do investimento, p. ex. com vista à transição para uma economia verde.

- **Despesas operacionais (OpEx)**, refletindo as atividades ecológicas das empresas beneficiárias do investimento.

Os gráficos que se seguem mostram, a verde, a percentagem de investimentos que foram alinhados com a taxonomia da UE. Uma vez que não existe uma metodologia adequada para determinar o alinhamento das obrigações soberanas com a taxonomia*, o primeiro gráfico apresenta o alinhamento com a taxonomia a respeito de todos os investimentos do produto financeiro, incluindo as obrigações soberanas, enquanto o segundo apresenta o alinhamento com a taxonomia apenas em relação aos investimentos do produto financeiro que não sejam obrigações soberanas.



Este gráfico representa % dos investimentos totais.

* Para efeitos destes gráficos, por «obrigações soberanas» devem entender-se todas as exposições soberanas.

● **Qual foi a percentagem dos investimentos em atividades de transição e capacitantes?**

O fundo detém 0% de investimentos realizados em atividades transitórias e facilitadoras.

● **Comparar a percentagem de investimentos alinhados com a taxonomia da UE com os investimentos realizados em períodos de referência anteriores.**

N/A

● são investimentos sustentáveis com um objetivo ambiental que **não têm em conta os critérios** aplicáveis às atividades económicas sustentáveis do ponto de vista ambiental nos termos do Regulamento (UE) 22/852.



● **Qual foi a percentagem de investimentos sustentáveis com um objetivo ambiental não alinhados com a taxonomia da UE?**

A percentagem de investimentos sustentáveis com um objetivo ambiental não alinhado com a Taxonomia da UE era de 78,45% dos ativos na data de encerramento de um exercício e é representativa do período de referência



● **Qual foi a percentagem de investimentos sustentáveis do ponto de vista social?**

A percentagem de investimentos sustentáveis com objetivo social é de 8,784%



Que investimentos foram incluídos na categoria «Não sustentáveis», qual foi a sua finalidade, e foram aplicadas quaisquer salvaguardas mínimas em matéria ambiental ou social?

O Fundo investiu 12,76% dos ativos na categoria "Não sustentável". Os investimentos são numerário, instrumentos do mercado monetário e também podem incluir derivativos. A finalidade destes ativos é satisfazer a liquidez, alcançar o retorno alvo ou gerir o risco e poderão não contribuir para os aspetos ambientais ou sociais do Fundo.



Que medidas foram tomadas para alcançar o objetivo de investimento sustentável durante o período de referência?

Exposição diversificada à transição climática:

O nosso objetivo é investir em empresas cujos produtos e serviços estejam alinhados com um dos nossos pilares de transição climática. Durante o período de referência, tivemos participações expostas aos três pilares da transição climática.

Monitorização do progresso da empresa:

O nosso objetivo é avaliar as empresas do Fundo pelo menos uma vez por ano. As empresas são retiradas do universo de investimento se:

- A empresa começar a seguir uma estratégia que não se alinha com um dos nossos pilares da transição climática.
- Surgirem sinais de alerta, controvérsias e/ou incidentes que revelam um problema ASG persistente e estrutural nas operações, estratégia ou cultura da empresa, ao qual a empresa não está a responder adequadamente.

Interação:

No caso do Fundo de Obrigações para a Transição Climática, as prioridades de interação incluirão o acompanhamento dos compromissos para dar seguimento aos marcos previamente estabelecidos; melhorar os compromissos para saber mais sobre a estratégia de transição climática da empresa; compromissos de resposta caso tenha havido um fluxo específico de notícias ASG relacionadas com empresas e compromissos temáticos onde haja um cruzamento com as prioridades mais amplas de interação temática da abrdn.

Alguns exemplos ao longo do ano incluem:

- DS Smith 20 de junho de 2023: Falámos com a DS Smith sobre reciclagem, em particular para compreender como estão a permitir a economia circular no setor das embalagens. Adquirimos uma maior compreensão dos seus fluxos de receitas, o que nos permitiu identificar os fluxos de receitas sustentáveis da DS Smith. Pedimos à empresa que fornecesse uma discriminação mais detalhada das receitas nos seus relatórios para permitir que os investidores identificassem facilmente fluxos de receitas sustentáveis.

- Manila Water 2 de fevereiro de 2023: O papel da MWC em garantir água segura e acessível em Manila e nas regiões onde opera continua significativo. Estão em vigor salvaguardas sólidas para garantir a acessibilidade 24 horas por dia, tais como o reforço das infraestruturas e dos sistemas e a flexibilização dos sistemas de pagamento para os mais vulneráveis. Consideramos que os recentes aumentos das taxas são razoáveis e que estão em linha com a inflação geral. Atualmente, as metas de GEE do MWC não têm um ano base e pretendem ser ambiciosas. Embora isto não seja o ideal, a empresa está a iniciar um processo de mistura de águas residuais e fornecerá mais detalhes no segundo semestre de 2023. Acompanharemos isso como um marco.

- Greenko 14 de junho de 2023: Contactamos a Greenko como parte de uma revisão das práticas de aquisição de terrenos entre empresas de energia renovável na Índia. A Greenko prefere adquirir terrenos através de transações com um vendedor disposto, uma vez que tais transações são orientadas pelo mercado e minimizam as disputas de terras. Tais acordos podem envolver a compra de terras ao proprietário original ou o arrendamento de terras ao proprietário. A Greenko alinha-se com os Princípios da Sociedade Financeira Internacional (IFC) e evita terras cultiváveis sempre que possível. 97%-98% das terras de Greenko são secas e o restante são terras cultiváveis sazonais. Estamos encorajados pela transparência da Greenko na partilha das suas práticas de aquisição de terras e confortáveis com a forma como os riscos relacionados com a terra são geridos.

- Majid Al Futtaim 26 de janeiro de 2023: Tivemos uma reunião muito encorajadora com a MAF. No que diz respeito ao clima, continuamos impressionados com o seu objetivo de neutralidade de carbono e água até 2040 e com as estratégias articuladas para atingir esse objetivo, incluindo o aumento das energias renováveis "no local", parcerias público-privadas e parcerias de acesso à água. Considerámos a escravatura moderna e a MAF delineou políticas para melhorar a qualidade de vida dos fornecedores e auditorias regulares de alojamento e práticas de todos os fornecedores de nível 1.



Qual foi o desempenho deste produto financeiro comparativamente ao índice de referência sustentável?

Não aplicável

Os índices de referência são índices destinados a aferir se o produto financeiro alcança o objetivo sustentável.

- **De que forma o índice de referência diferiu de um índice geral de mercado?**

Não aplicável

- **Qual foi o desempenho deste produto financeiro relativamente aos indicadores de sustentabilidade que determinam o alinhamento do índice de referência com o objetivo de investimento sustentável?**

Não aplicável

- **Qual foi o desempenho deste produto financeiro comparativamente ao índice de referência?**

Não aplicável

- **Qual foi o desempenho deste produto financeiro comparativamente ao índice geral de mercado?**

Não aplicável