

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



Nombre del producto: **abrdn SICAV I - Asian Smaller Companies Fund**

Identificador de entidad jurídica **549300KGE8BU4DTSR888**

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tiene un objetivo de inversión sostenible?

☒ ☐ **Sí**

☐ **Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: %**

☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☐ **Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: %**

☒ ☐ **No**

☒ **Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 50,10% de inversiones sostenibles**

☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE?

☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☒ con un objetivo social

☐ **Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible**

¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

El fondo promovía características medioambientales y sociales procurando invertir en emisores que:

- evitaban perjuicios severos, duraderos o irremediables; y
- abordaban adecuadamente efectos adversos en el medio ambiente y la sociedad; y
- apoyaban un nivel de vida decente para sus grupos de interés.

El fondo tenía como objetivo promover características medioambientales y sociales de manera integral. Al hacerlo, no consideramos todas las características de todas las inversiones, sino que nos centramos en las más relevantes de cada inversión, en función de la naturaleza de sus actividades, áreas de operación, y productos y servicios. Sin embargo, utilizando nuestro marco de análisis propio, nuestro

objetivo fue promover las siguientes características dentro de este fondo, aunque puede que también se hubiera podido promover un conjunto más amplio de características inversión por inversión:

Medioambientales: menor consumo de energía y menores emisiones de gases de efecto invernadero, mayor uso o generación de energía renovable, menores efectos para la biodiversidad y ecológicos.

Sociales: promoción de buenas prácticas y relaciones laborales, potenciación de la salud y la seguridad de los empleados, apoyo a la diversidad en la fuerza laboral y relaciones saludables con las comunidades.

Índice de referencia

Este fondo tenía un índice financiero de referencia que se utilizaba para confeccionar la cartera, pero no incorporaba criterios sostenibles y no se seleccionó con el fin de cumplir estas características. Este índice de referencia financiero se empleó como elemento comparativo del rendimiento del fondo y de sus compromisos vinculantes.

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

● **¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?**

Criterios de evaluación ESG

Nuestros analistas de renta variable asignan una puntuación propia (de 1 a 5) para articular el grado de eficacia de una empresa en la gestión de factores ESG importantes y el impacto probable en el rendimiento. Esta puntuación resume la información en tres áreas clave:

- 1.) Nuestra visión sobre la calidad del gobierno corporativo y la supervisión del negocio y la gestión
- 2.) Identificación de los problemas medioambientales, sociales y de gobierno operativo más importantes que la empresa debe gestionar
- 3.) Una evaluación de la gestión de los riesgos y las oportunidades ESG más importantes e impacto en el rendimiento operativo y la valoración de la empresa

1 indica el mejor rendimiento de su clase con un excelente gobierno, una sólida integración operativa de criterios ESG y la maximización de las oportunidades de ingresos vinculadas a temas de sostenibilidad. En general, una calificación de calidad ESG de 1 indica que los factores ESG mejoran la ventaja competitiva de una empresa y refuerzan los argumentos de inversión. Una calificación de calidad ESG de 5 indica un gobierno deficiente y falta de supervisión, poco interés en identificar y gestionar los riesgos ESG y falta de conocimiento de las oportunidades de ingresos vinculadas a temas de sostenibilidad, lo que significa que existe un riesgo de inversión significativo. El desglose de las puntuaciones de la cartera era el siguiente: Calificación de calidad ESG de 1: 0,0%; calificación de calidad ESG de 2: 34,3%; calificación de calidad ESG de 3: 55,8%; calificación de calidad ESG de 4: 0.0%.

Confirmamos que durante el periodo analizado, se aplican exclusiones binarias para excluir los ámbitos de inversión concretos relacionados con el Pacto Mundial de la ONU, las armas controvertidas, la producción de tabaco y el carbón térmico. Estos criterios de selección se aplican de manera vinculante y no hay posiciones en el fondo que incumplan los criterios acordados. Nuestra ESG House Score, desarrollada por nuestro equipo central de sostenibilidad en colaboración con el equipo de inversión cuantitativa, se utilizó para identificar empresas con riesgos ESG potencialmente altos o mal gestionados. La puntuación se calcula combinando una variedad de datos en un marco propio en el que se ponderan diferentes factores ESG atendiendo a su importancia para cada sector. Confirmamos que durante el periodo analizado el fondo excluyó a las empresas con los mayores riesgos ESG, de conformidad con lo identificado por la ESG House Score. Esto se lleva a cabo excluyendo al 5% inferior de los emisores con una ESG House Score que están incluidos en el índice de referencia.

Intensidad de carbono

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

En el periodo anterior, el desglose de las puntuaciones de la cartera fue el siguiente: Calificación de calidad ESG de 1: 0%; calificación de calidad ESG de 2: 33%; calificación de calidad ESG de 3: 63%;

calificación de calidad ESG de 4: 0%. A 30 de septiembre de 2023, el fondo alcanzó una intensidad de carbono un 78,72% inferior a la del índice de referencia (sobre la base del WACI). Confirmamos que durante el periodo analizado anterior el fondo obtuvo la misma calificación ESG basada en datos de MSCI (BBB) que el índice de referencia (BBB).

Period	2024	2023
E/S Characteristics	98,96%	98,28%
Sustainable investment	50,10%	48,66%
Other environmental	15,69%	19,73%
Social	34,42%	28,93%

● **¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?**

[1] Las inversiones sostenibles del fondo contribuirán a objetivos medioambientales o sociales, o a ambos. Cuando el objetivo esté relacionado con el medio ambiente, la inversión contribuirá al menos a uno de los siguientes objetivos: la mitigación del cambio climático, la adaptación al cambio climático, el uso sostenible y protección de los recursos hídricos y marinos, la transición hacia una economía circular, la prevención y el control de la contaminación, y la protección y la recuperación de la biodiversidad y los ecosistemas. Cuando el objetivo esté relacionado con cuestiones sociales, la inversión contribuirá a la consecución de objetivos sociales en consonancia con uno de los Objetivos de Desarrollo Sostenible. [Los objetivos de las inversiones sostenibles pueden variar en cada momento, dependiendo de la actividad o inversión concreta. No se está apuntando a ningún objetivo medioambiental o social específico, de los enumerados anteriormente.]

[2] Metodología de inversión sostenible

El objetivo de la inversión sostenible es contribuir a resolver un reto medioambiental o social, además de no causar un perjuicio significativo, y con un gobierno adecuado. Cada inversión sostenible podrá contribuir a cuestiones medioambientales o sociales. De hecho, numerosas empresas lograrán una incidencia positiva en ambas. abrdn emplea los seis objetivos medioambientales de la Taxonomía para comunicar las contribuciones medioambientales, a saber: (1) mitigación del cambio climático, (2) adaptación al cambio climático, (3) uso sostenible y protección de los recursos hídricos y marinos, (4) transición hacia una economía circular, (5) prevención y control de la contaminación, y (6) protección y recuperación de la biodiversidad y los ecosistemas. Asimismo, abrdn emplea los 17 Objetivos de Desarrollo Sostenible y sus metas para complementar las cuestiones de la Taxonomía de la UE y brindar un marco para valorar los objetivos sociales. Una actividad económica debe realizar una contribución económica positiva para ser considerada inversión sostenible; aquí se incluye una valoración de ingresos e inversión en inmovilizado, gastos de explotación u operaciones sostenibles conformes desde el punto de vista medioambiental o social. abrdn procura determinar o estimar la proporción de las actividades económicas de la empresa en la que se invierte o de su contribución a un objetivo sostenible, y este es el elemento que se pondera y cuantifica de cara a la proporción total agregada de inversiones sostenibles del subfondo. El fondo sigue el marco de renta variable de líderes sostenibles de abrdn y solo invierte en empresas que consideramos líderes sostenibles. Definimos a los líderes sostenibles en función de la gestión de los riesgos y las oportunidades de sostenibilidad de la empresa, incorporando fuentes de datos internas (ESG House Score de abrdn), fuentes externas (p. ej., informes de MSCI), experiencia temática de nuestro Grupo de Sostenibilidad y experiencia regional de nuestros analistas ESG "on desk".

Estas tres categorías son:

- Líderes operativos: Empresas que demuestren liderazgo ESG en todas sus operaciones, con un excelente gobierno, una sólida gestión de problemas medioambientales y sociales importantes, con contribuciones identificables a cuestiones medioambientales o sociales a partir de ingresos, gastos de inversión, gastos operativos u operaciones sostenibles que estén alineados con el medio ambiente o la sociedad

- Líderes en proceso de mejora: Empresas en las que podemos identificar una mejora continua y futura en la gestión de riesgos y oportunidades ESG importantes, con contribuciones identificables a cuestiones medioambientales o sociales a partir de ingresos, gasto en inversión, gastos operativos u operaciones alineadas con el medio ambiente y la sociedad.

- Proveedores de soluciones: Empresas que venden bienes y servicios para resolver los mayores desafíos de la sociedad, con contribuciones identificables a cuestiones medioambientales o sociales a partir de ingresos, gasto en inversión, gastos operativos u operaciones sostenibles alineadas con el medio ambiente y la sociedad

Utilizamos nuestro propio marco de análisis para identificar a los líderes sostenibles, aprovechando el análisis ESG que se integra en el análisis realizado para todas nuestras posiciones en renta variable. Nuestros analistas concluyen su análisis ESG con una calificación de calidad ESG general propia (1 indica las mejores de su clase y 5 indica las rezagadas). Para poder incluirlas en el fondo, las empresas deben tener una calificación de 1 o 2 o una calificación de 3 cuando hayamos identificado potencial de mejora en el futuro.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

● ***¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?***

Tal y como exige el Reglamento Delegado del SFDR, la inversión no causa un perjuicio significativo ("no causar un perjuicio significativo") a ninguno de los objetivos de inversión sostenible. abrdn ha creado un proceso de tres pasos para garantizar la consideración del elemento de no causar un perjuicio significativo:

i. Exclusiones de sectores

abrdn ha identificado diversos sectores que de forma automática resultan no aptos para ser incluidos como inversión sostenible, dado que se considera que causan un perjuicio significativo. Estos sectores incluyen, entre otros: (1) defensa, (2) carbón, (3) prospección,

y producción de petróleo y gas y actividades conexas, (4) tabaco, (5) juegos de azar y (6) alcohol.

ii. Prueba binaria de no causar un perjuicio significativo

La prueba de no causar un perjuicio significativo es una prueba de resultado binario (se supera o no se supera) que indica si la empresa cumple o incumple los criterios previstos en el Artículo 2 (17) del SFDR de "no causar un perjuicio significativo". Que la empresa supere la prueba indica que, según la metodología de abrdn, la empresa carece de vínculos con armas controvertidas, menos del 1% de sus ingresos proceden del carbón térmico, menos del 5% de sus ingresos proceden de actividades relacionadas con el tabaco, no se dedica a la producción de tabaco y carece de controversias ESG rojas/graves. Si la empresa no supera esta prueba, no se puede considerar una inversión sostenible. El enfoque de abrdn se ajusta a las PIA del SFDR que se incluyen en las tablas 1, 2 y 3 del Reglamento Delegado del SFDR y se basa en fuentes de datos externas y percepciones internas de abrdn.

iii. Indicador de materialidad de no causar un perjuicio significativo

Empleando diversos controles e indicadores adicionales, abrdn tiene en cuenta los demás indicadores de PIA del SFDR según la definición del Reglamento Delegado del SFDR para detectar ámbitos en los que mejorar o que se podrían tener que mejorar en el futuro. Estos indicadores no se considera que causen un perjuicio significativo y, por tanto, una empresa con indicadores activos de materialidad de no causar un perjuicio significativo podría seguir considerándose una inversión sostenible. abrdn aspira a mejorar las actividades de implicación para centrarse en esos ámbitos y tratar de obtener resultados mejores resolviendo la cuestión.

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

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

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

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

Pacto Mundial de la ONU: El fondo utiliza controles basados en normas y filtros de controversias para excluir empresas que podrían estar incumpliendo normas internacionales descritas en las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores sobre las Empresas y los Derechos Humanos de las Naciones Unidas, así como entidades públicas de países que infringen normas.

Armas controvertidas: El fondo excluye a las empresas con actividades comerciales relacionadas con armas controvertidas (municiones de racimo, minas terrestres antipersonas, armas nucleares, armas químicas y biológicas, fósforo blanco, fragmentos no detectables, artefactos incendiarios, municiones de uranio empobrecido o láseres cegadores).

Extracción de carbón térmico: El fondo excluye a las empresas con exposición al sector de los combustibles fósiles en función del porcentaje de los ingresos procedentes de la extracción de carbón térmico.

abrdn aplica un conjunto de exclusiones de empresas específico para cada fondo. Se incluyen más datos sobre ellas y el proceso general en el enfoque de inversión, que se publica en www.abrdn.com, en el Centro de fondos.

Después de la inversión, se tienen en cuenta los siguientes indicadores de PIA:

- abrdn sigue la evolución de todos los indicadores de PIA obligatorios y adicionales mediante nuestro proceso de inversión con integración de factores ESG empleando una combinación de nuestra ESG House Score y datos de terceros. Los indicadores de PIA que no superan una prueba binaria o que se consideran superiores a los valores típicos se marcan para revisión y pueden seleccionarse como temas que abordar en los diálogos con las empresas.
- Análisis de la intensidad de carbono de la cartera y las emisiones de GEI con nuestros análisis de riesgos y herramientas del clima.
- Indicadores de gobierno con nuestras puntuaciones de gobierno y el marco de riesgos al respecto, teniendo en cuenta asimismo la existencia de estructuras de gestión sólidas, relaciones con los empleados, remuneración del personal y cumplimiento de las obligaciones fiscales.
- El universo de inversión se controla de manera continua en busca de empresas que podrían estar incumpliendo normas internacionales descritas en las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores sobre las Empresas y los Derechos Humanos de las Naciones Unidas, así como entidades públicas de países que infringen normas.

— ***¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:***

Sí, todas las inversiones sostenibles se ajustan a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a los Principios Rectores sobre las Empresas y los Derechos Humanos de las Naciones Unidas. Las infracciones y los incumplimientos de estas normas internacionales se señalan con una controversia por acontecimiento adverso y se tienen en cuenta en el proceso de inversión y, a su vez, son excluidos de la consideración de inversión sostenible.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



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

(1) Emisiones de GEI de alcances 1 y 2 y huella de carbono: Esto se lleva a cabo a través del seguimiento del índice de referencia de carbono y confirmamos que durante el periodo analizado la cartera se comportó mejor que el índice de referencia y en línea con nuestro compromiso general.

(2) Exposición al sector de los combustibles fósiles: Esta cifra representa a las empresas que obtienen ingresos de la exploración, la minería, la extracción, la producción, el procesamiento, el almacenamiento, el refinado o la distribución, incluidos el transporte, el almacenamiento y el comercio, de combustibles fósiles. No es indicativo de cuán activa es una empresa en el sector de los combustibles fósiles en términos de ingresos porcentuales, para lo cual este fondo despliega criterios de umbral de ingresos máximos para minimizar activamente la exposición a los combustibles fósiles.

(3) Exclusiones: Confirmamos que durante el periodo analizado se ha llevado a cabo una selección de conformidad con la documentación de nuestro enfoque.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor parte de las inversiones del producto financiero durante el período de referencia, que es: 01/10/2023 - 30/09/2024

Inversiones importantes	más	Sector	% de activos	País
FPT CORP		Technology	3,61	Viet Nam
CHROMA ATE INC		Industrials	3,57	Taiwan, Republic of China
MAKALOT INDUSTRIAL CO LTD		Consumer Discretionary	3,37	Taiwan, Republic of China
AUB GROUP LTD		Financials	3,36	Australia
HUB24 LTD		Technology	3,26	Australia
ASM INTERNATIONAL NV		Technology	3,21	Netherlands
PRO MEDICUS LTD		Technology	3,07	Australia
AEGIS LOGISTICS LTD		Energy	3,00	India
PRESTIGE ESTATES PROJECTS		Real Estate	2,84	India
WHA CORP PCL-FOREIGN		Real Estate	2,72	Thailand
AKR CORPORINDO TBK PT		Materials	2,58	Indonesia
JYOTHY LABS LTD		Consumer Staples	2,52	India
LEENO INDUSTRIAL INC		Technology	2,48	Korea (South)
Centuria Industrial REIT		Real Estate	2,28	Australia
ALCHIP TECHNOLOGIES LTD		Technology	2,27	Taiwan, Republic of China

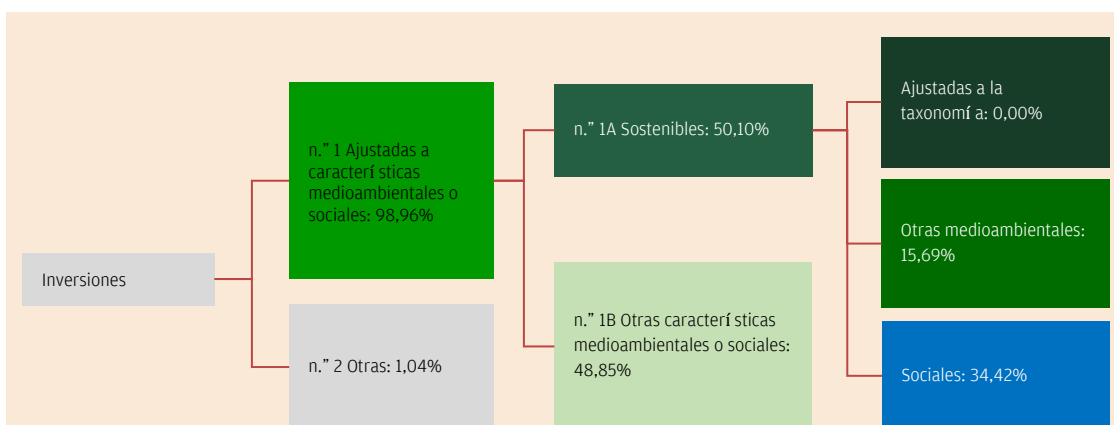


¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

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

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El fondo se comprometió a mantener un mínimo del 70% de los activos alineados con características medioambientales o sociales. Se aplican salvaguardas medioambientales y sociales mediante determinadas PIA, cuando procede, a estos activos subyacentes. Dentro de estos activos, el fondo se compromete a un mínimo del 10% de inversiones sostenibles. El fondo destina un máximo del 30% de sus activos a inversiones calificadas como "Otras", que incluyen efectivo, instrumentos del mercado monetario y derivados. El siguiente gráfico muestra las inversiones que se ajustan a características medioambientales y sociales, expresadas como porcentaje del valor liquidativo, logradas durante el periodo analizado.



La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales abarca:

- La subcategoría n.º 1A Sostenibles, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría n.º 1B Otras características medioambientales o sociales, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	Subsector	% de activos
Financials	Financial Services	3,87
Financials	Insurance	3,36
Technology	Tech Hardware & Semiconductors	16,23
Technology	Software & Tech Services	12,61
Consumer Discretionary	Consumer Discretionary Products	6,92
Consumer Discretionary	Retail & Whsle - Discretionary	5,02
Consumer Discretionary	Consumer Discretionary Services	0,40
Health Care	Health Care	8,79
Industrials	Industrial Products	7,18
Industrials	Industrial Services	5,51
Communications	Media	1,09

Communications	Telecommunications	0,57
Energy	Oil & Gas	3,00
Real Estate	Real Estate	9,38
Consumer Staples	Consumer Staple Products	6,25
Consumer Staples	Retail & Wholesale - Staples	0,02
Materials	Materials	7,51
Utilities	Utilities	0,41

Las **actividades** facilitadoras permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental. Las **actividades de transición** son actividades **económicas** para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.



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

El fondo mantiene un 0% de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental alineado con la Taxonomía de la UE. Esta evaluación no ha sido objeto de una revisión externa. Estas inversiones sostenibles no se alinearán con la Taxonomía de la UE, ya que el objetivo medioambiental no tiene asociados estándares técnicos de comparación y no se dispone de los datos pertinentes para confirmar la alineación.

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

☐ Sí

☐ En el gas fósil

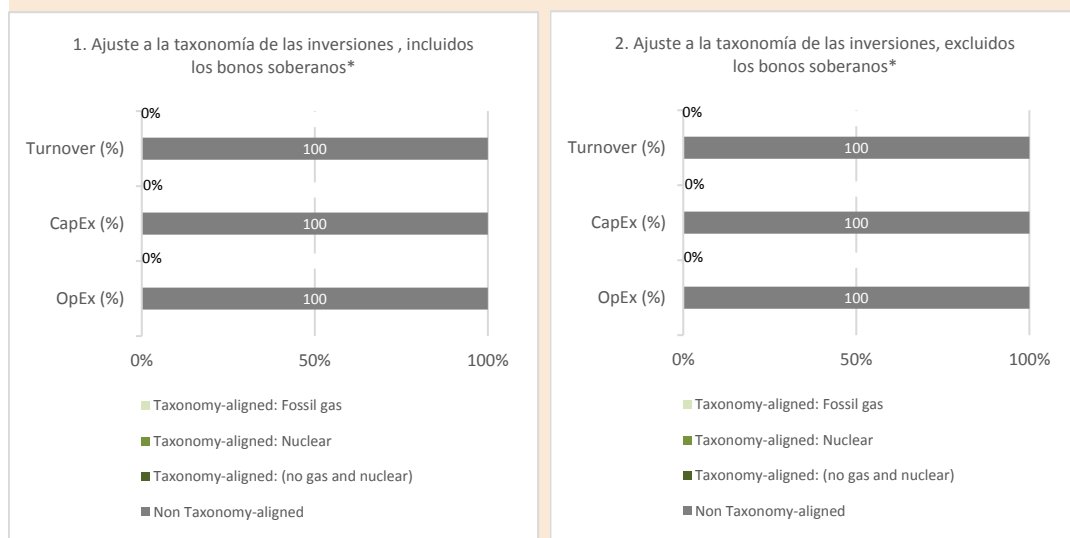
☐ En la energía nuclear

☒ No

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen** de negocios, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



Este gráfico representa el % de la inversión total.

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

ecológicas de las empresas en las que se invierte.

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

● **¿Qué porcentaje de inversiones se han realizado en actividades de transición y facilitadoras?**

El fondo mantiene un 0% de inversiones realizadas en actividades transitorias y facilitadoras.

● **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?**

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



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 22/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no conforme con la Taxonomía de la UE era del 15,69% de los activos en la fecha de cierre del año y es representativa del periodo analizado.

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

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

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

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



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo social es del 34,42%



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El fondo invirtió un 1,04% de los activos en la categoría "Otras". Las inversiones incluidas en "Otras" son efectivo, instrumentos del mercado monetario y derivados. El objetivo de estos activos son la liquidez y la rentabilidad objetivo o gestionar el riesgo y puede que no contribuyan a los aspectos medioambientales o sociales del fondo.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Para promover las características medioambientales y sociales, el fondo aplica criterios de evaluación ESG y criterios de selección ESG y promueve un gobierno adecuado, incluidos factores sociales. Además, el fondo se comprometió a considerar las siguientes PIA en el proceso de inversión: PIA 1: Emisiones de GEI (alcances 1 y 2), PIA 10: Violaciones de los principios del Pacto Mundial de la ONU y de las Directrices de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE) para empresas multinacionales, y PIA 14: Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas). El fondo también ha dialogado con los emisores en torno a temas medioambientales o sociales relevantes que incluyen el gobierno corporativo y el cambio climático: 1) Makalot: en nuestra conversación con Makalot, abordamos varios aspectos, incluidos el marco de gestión medioambiental y las divulgaciones. La dirección reconoce la necesidad de mejorar la divulgación en relación con su calificación ESG externa, atribuyendo los obstáculos a diversos estándares globales. La empresa hace hincapié en las sólidas prácticas de RSC y gestión laboral y tiene como objetivo alcanzar el 60% de consumo de energía verde en los próximos cinco años, según exigen los contratos. A pesar de contar con un equipo de dirección competente, Makalot no ve la necesidad de reemplazar a los ejecutivos de larga data únicamente para mejorar la puntuación ESG. Reconociendo la importancia de las cuestiones ESG para los clientes, la empresa prioriza la transparencia, la divulgación y la trazabilidad como elementos clave para procurarse contratos. 2) Zhejiang Shuanghuan: en nuestra reciente reunión, debatimos una serie de cuestiones ESG. Un dato tranquilizador es que los niveles de deserción del personal son bajos y la empresa utiliza ESOP para retener el talento. 3) SITC: SITC avanza paso a paso hacia la reducción de emisiones. También observamos actitudes positivas hacia la mejora de las prácticas ESG, la última de ellas en torno a la divulgación de información relacionada con los KPI de remuneración.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No aplicable

Los índices de referencia son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

- **¿Cómo difiere el índice de referencia de un índice general de mercado?**
No aplicable
- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del índice de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?**
No aplicable
- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?**
No aplicable
- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?**
No aplicable