

ANEXO V

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refieren el artículo 9, apartados 1 a 4 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 5, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Klima Energy Transition Fund, F.C.R

Identificador de entidad jurídica: 320

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 establece una lista de **actividades económicas medioambientales sostenibles**. Ese Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Objetivo de inversión sostenible

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

 ☒ Sí	 ☐ No
☒ Ha realizado inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental : <u>100%</u>	☐ Ha promovido características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, el <u> </u> % de sus inversiones eran inversiones sostenibles
☒ en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE ¹	☐ con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que puedan considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☒ en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☐ con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que no puedan considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
	☐ con un objetivo social
☐ Ha realizado inversiones sostenibles con un objetivo social : <u> </u> %	☐ Ha promovido características medioambientales o sociales, pero no realizado ninguna inversión sostenible

¹ El 65% de las inversiones de Klima Energy Transition Fund, F.C.R deben estar alineadas con la taxonomía de la UE al final de la vida del Fondo en términos de volumen de negocio.



¿En qué grado se ha cumplido el objetivo de inversión sostenible de este producto financiero?

Klima Energy Transition Fund, F.C.R (en adelante, “el Fondo” o “Klima”) es un fondo de capital expansion que invierte en compañías que aceleran la transición energética hacia un futuro bajo en emisiones de carbono. En consecuencia, el objetivo de inversión es contribuir al menos a uno de los siguientes objetivos de la taxonomía de la UE, conforme al artículo 9 del Reglamento 2020/852:

- Mitigación del cambio climático.
- Adaptación al cambio climático.
- Transición hacia una economía circular.
- Prevención y control de la contaminación.

A 31 de diciembre de 2024, el 100% de las inversiones del Fondo contribuyen al objetivo de mitigación del cambio climático.

A continuación, se muestra la vinculación de cada una de las inversiones del Fondo a las actividades económicas del Reglamento Delegado UE 2021/2139 que contribuyen a la mitigación del cambio climático:

Inversiones	Actividad económica
Mainspring Energy	Actividad 3.6. Fabricación de otras tecnologías hipocarbónicas
Meteomatics	Actividad 8.2. Soluciones basadas en datos para reducir las emisiones de gases de efecto invernadero
Sunroof	Actividad 7.3. Instalación, mantenimiento y reparación de tecnologías de energía renovable
Enmacc	Actividad 8.2. Soluciones basadas en datos para reducir las emisiones de gases de efecto invernadero
Eternity	Actividad 8.2. Soluciones basadas en datos para reducir las emisiones de gases de efecto invernadero
GridBeyond	Actividad 8.2. Soluciones basadas en datos para reducir las emisiones de gases de efecto invernadero Actividad 4.10. Almacenamiento de electricidad
SWTCH	Actividad 8.2. Soluciones basadas en datos para reducir las emisiones de gases de efecto invernadero Actividad 6.15. Infraestructura que permite el transporte por carretera y el transporte público hipocarbónicos

Siguiendo el marco de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) establecidos por las Naciones Unidas, las inversiones han promovido los objetivos de inversión definidos en el Reglamento del Fondo, contribuyendo directamente a: ODS 7 – Energía asequible y no contaminante; ODS 9 – Industria, innovación e infraestructura; ODS 11 – Ciudades y comunidades sostenibles; y ODS 13 – Acción por el clima.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

El Fondo realiza un seguimiento de su desempeño a través de una serie de indicadores y objetivos propios, definidos en la información precontractual:

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se logran los objetivos de este producto financiero.

- El porcentaje de empresas del Fondo que contribuyen al objetivo de inversión sostenible del Fondo es del 100%.

En 2024, 100% de las inversiones realizadas contribuyen al objetivo de inversión sostenible del Fondo.

- Lograr tener una huella medioambiental reducida en relación con las soluciones más avanzadas durante el periodo de la inversión.

En 2024, 100% de las compañías del portfolio proporcionan soluciones alternativas bajas en carbono. Como resultado, el Fondo evita la emisión de aproximadamente 124.000 tCO₂e a la atmósfera – incluyendo 60 mil tCO₂e de ahorro directo y 64 mil tCO₂e de ahorro indirecto a través de actividades habilitadoras.

- Lograr tener una calificación de impacto medioambiental de un mínimo de 3/5 en el scoring interno de Klima.

Las inversiones realizadas en 2024 por el Fondo, GridBeyond y SWTCH, han sido calificadas con un impacto ambiental de 3.6/5 y 3.8/5 respectivamente, según el scoring interno de Klima.

- Mejorar a lo largo del periodo de la vida de la inversión el desempeño de todos los indicadores en materia ambiental, social y de gobierno (ESG) definidos en la fase de Due Diligence de las inversiones.

Para lograr que las empresas del portfolio mejoren su desempeño en sostenibilidad, el equipo de Klima define objetivos cuantitativos materiales para cada compañía, en base a su actividad y madurez en estos aspectos. Una vez definidos, la Sociedad Gestora colabora con los equipos de gestión y los Consejo de Administración de las compañías para lograr dichos objetivos.

En 2024, todas las empresas en carteras tienen objetivos de sostenibilidad definidos y el equipo ha participado en el Consejo de Administración del 86% de las empresas en cartera (6 de 7), tratando estos temas en todos ellos. Los indicadores y objetivos definidos para cada compañía, al estar vinculados al Carried Interest, no se comparten en este informe por razones de confidencialidad.

De forma adicional a los indicadores vinculados al objetivo de inversión del Fondo, Klima considera las principales incidencias adversas (PIA) sobre los factores de sostenibilidad a la hora de tomar decisiones de inversión, conforme al artículo 7 del SFDR. Para ello, el Fondo ha llevado a cabo un seguimiento de los 14 indicadores definidos en el Cuadro 1, el indicador 4 (“Inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono”) del Cuadro 2, y el indicador 7 (“Incidentes de discriminación”) del Cuadro 3 del Anexo I, del Reglamento Delegado 2022/1288 de la Comisión de 6 de abril 2022. Más allá de utilizar las PIA para evaluar el impacto de sus inversiones en el medio ambiente y la sociedad, el Fondo también hace uso de los 16 indicadores como herramienta de transparencia y comunicación. Para ello, el equipo de inversión de Klima comparte las PIA con sus inversores de forma anual a través del Informe de Sostenibilidad para inversores y el presente documento.

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

Desde el primer año de reporte del Fondo, en el ejercicio 2022, Klima ha logrado los objetivos definidos en la información precontractual del Fondo como puede observarse en

las cuentas anuales y en los informes de sostenibilidad publicados por Alantra Energy Transition, S.G.E.I.C, S.A. (en adelante, “la Sociedad Gestora”).

En el caso de las principales incidencias adversas, el Fondo ha considerado los 16 indicadores descritos anteriormente para el ejercicio 2023 y 2024, conforme al artículo 7 del SFDR. El desempeño de las PIA del Fondo puede encontrarse en el Informe de Sostenibilidad destinado a nuestros inversores anualmente y en el presente documento (ver apartado “¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?”).

¿De qué manera las inversiones sostenibles no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Klima dispone de una metodología propia que integra criterios ESG a lo largo de todo el ciclo de inversión con el fin de analizar el impacto de las inversiones en el medio ambiente y la sociedad, y garantizar que sus inversiones no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión medioambiental o socialmente sostenible.

1. Fase de Selección: Negative screening. El equipo de inversión no invierte en empresas cuyas actividades no contribuyan de forma clara a la transición climática y energética y/o no estén alineadas con nuestra política de inversión. Asimismo, el Fondo tampoco realiza inversiones en empresas que contravengan los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas. Para ello, el equipo lleva a cabo dos procesos de análisis:
 - Evaluación interna del impacto ambiental de la empresa participada.
 - Evaluación KYC a través de los equipos de Alantra.
2. Fase de Due Diligence. Blunomy y/o Neofin Advisory llevan a cabo un proceso Due Diligence en materia ESG de forma independiente, para cada una de las inversiones. El proceso consiste en:
 - Revisión de las prácticas ESG de las inversiones aprovechando el conjunto de herramientas ESG FMO² y el marco de trabajo de medición ESG_VC³
 - Identificación y análisis de los aspectos ESG materiales de cada inversión de acuerdo con el Mapa de Materialidad del Sustainability Accounting Standards Board (SASB).
 - Análisis de la contribución de la inversión a los objetivos de la taxonomía de la UE y evaluación del grado de alineamiento de la inversión con los criterios de selección y las garantías mínimas definidos en la misma. En esta fase, Klima evalúa las inversiones del Fondo conforme al principio de “no causar un perjuicio significativo” (DNSH) de la taxonomía de la UE.
 - Definición de los KPI para supervisar el desempeño en materia ESG de cada una de las inversiones, así como los KPI de impacto que vinculan la participación del equipo Klima con los resultados ESG de las inversiones.
3. Seguimiento del desempeño ESG y los impactos de las inversiones:
 - Klima realiza un seguimiento de los ESG KPI identificados como materiales durante el proceso de Due Diligence, estableciendo objetivos cuantificables y definiendo un plan de acción que garantice la mejora del desempeño ESG de la participada al menos a medio plazo.

² <https://www.fmo-im.nl/en/active-engagement>

³ <https://www.esgvc.co.uk/>

Así, el Fondo se adapta a la naturaleza y a las necesidades de cada compañía participada y acompaña a los equipos directivos hacia una mejor gestión de los aspectos ESG, ya sea a través de un diálogo continuo (reuniones), el ejercicio de votos en el Consejo de Administración y/o como accionistas.

- Más allá del desempeño general en materia ESG de cada participada, el Fondo realiza un seguimiento específico del impacto de las compañías del portfolio en el cambio climático, y establece una serie de objetivos individuales para cada una en esta materia. De esta forma, Klima garantiza que las distintas compañías participadas contribuyen continuamente al objetivo de inversión del Fondo.

El equipo de Klima está directamente incentivado para mejorar el desempeño de las empresas participadas en relación al KPI de impacto definido, dado que el 30% del Carried Interest está vinculado al cumplimiento global de los KPI de impacto definidos para todas las compañías de la cartera.

4. Desinversión:

- En el proceso de salida de la inversión, Klima, en la medida de lo posible, llevará a cabo: i) una evaluación de la creación de valor en la participada en materia ESG; ii) una evaluación ESG interna de los potenciales compradores en base a la documentación que se encuentre pública y/o que esté dispuesto a compartir; y iii) una evaluación final de los KPIs de impacto vinculados al Carried Interest, medidos por un consultor externo y comunicados a los inversores de Klima.

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

A la vez que invierte en empresas que tienen un impacto positivo significativo en al menos uno de los objetivos medioambientales de la taxonomía de la UE, Klima considera las principales incidencias adversas de sus inversiones y se compromete con las empresas participadas a reducirlas durante el proceso de inversión.

Para ello, un asesor externo, en colaboración con el equipo de inversión, lleva a cabo una Due Diligence en materia de ESG e identifica los impactos más relevantes de cada inversión en el medio ambiente y en la sociedad a través de un análisis de:

- El nivel de integración y gestión de aspectos ESG en la estrategia, los procesos y las políticas de las potenciales empresas participadas.
- Los aspectos ESG materiales de las potenciales empresas participadas, conforme al mapa de materialidad del Sustainability Accounting Standards Board (SASB) y la actividad y naturaleza de las potenciales inversiones. Los aspectos ESG identificados como materiales se analizan y contrastan contra las mejores prácticas y estándares de mercado.
- Alineamiento de la potencial empresa participada con los principios de no causar perjuicio significativo (DNSH) y las garantías mínimas de la taxonomía de la UE. De forma adicional, Klima evalúa y fomenta que sus empresas participadas cumplan con los criterios de selección de la taxonomía de la UE en la medida de lo posible.

Una vez tomada la decisión de inversión, Klima considera las principales incidencias adversas y monitoriza los 14 indicadores definidos en el Cuadro 1, el indicador 4 (“Inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono”) del Cuadro 2, y el indicador 7 (“Incidentes de discriminación”) del Cuadro 3 del Anexo I, del Reglamento Delegado 2022/1288 de la Comisión de 6 de abril 2022. (Ver apartado “¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?”).

¿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:

Todas las empresas en las que ha invertido Klima se ajustan y se ajustarán a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a los Principios Rectores de la ONU sobre Empresas y Derechos Humanos, incluidos los principios y derechos establecidos en los ocho convenios fundamentales identificados en la Declaración de la Organización Internacional del Trabajo relativa a los principios y derechos fundamentales en el trabajo y la Carta Internacional de Derechos Humanos.

El alineamiento con estas directrices es parte de la Due Diligence en materia de ESG que lleva a cabo el equipo de Klima en colaboración con un agente externo. Asimismo, en caso de inversión, el Fondo incluye un plan de acción en el pacto de socios que obliga a todas sus inversiones a definir unas políticas básicas en materia de sostenibilidad. Estas políticas dan cumplimiento a algunos de los principios de la OCDE y los principios rectores de las Naciones Unidas.



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

El Fondo considera las principales incidencias adversas de sus inversiones integrando la sostenibilidad a lo largo de todo el proceso de inversión (Ver apartados “¿De qué manera las inversiones sostenibles no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?” y “¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?”).

La siguiente tabla refleja el desempeño de las PIA del Fondo para 2024 y 2023. Teniendo en cuenta los 14 indicadores definidos en el Cuadro 1, el indicador 4 (“Inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono”) del Cuadro 2, y el indicador 7 (“Incidentes de discriminación”) del Cuadro 3 del Anexo I, del Reglamento Delegado 2022/1288 de la Comisión de 6 de abril 2022.

La evolución observada viene marcada por las nuevas inversiones realizadas por el Fondo, la mejoras en el perímetro de la información reportada y las iniciativas tomadas por las empresas en cartera a lo largo del ejercicio. Más información sobre la evolución de los indicadores de PIA puede encontrarse en el Informe de Sostenibilidad 2024 de la Sociedad Gestora: [Klima - Annual Sustainability Report 2024 | Alantra](#)

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

Indicador de Principales Incidencias Adversas		Unidad	2024	2023	Evolución '23-'24
Indicadores relacionados con el cambio climático y otros indicadores relacionados con el medio ambiente					
Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)	Emisiones de GEI del ámbito 1	tCO ₂ e/y	156	123	+27%
	Emisiones de GEI del ámbito 2	tCO ₂ e/y	14	5	+206%
	Emisiones de GEI del ámbito 3	tCO ₂ e/y	1,519 ⁴	1,262 ⁵	+20%
	Emisiones totales de GEI (alcance 1 y 2) ⁶	tCO ₂ e/y	170	128	+33%
	Huella de carbono (alcance 1 y 2) ⁶	tCO ₂ e/y/M€	2.2	3.1	-28%
	Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte (alcance 1 y 2) ⁶	gCO ₂ e/M€/y	37.1	87.3	-58%
	Exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	%	0%	0%	N/A
	Proporción de producción y consumo de energía no renovable ⁷	%	23% ⁸	13% ⁸	+10p.p
	Intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático	GWh/M€	0	0	N/A
Biodiversidad	Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad	%	0%	0%	N/A
Agua	Emisiones al agua (media ponderada)	ton/y/M€ inv.	0	0	N/A
Residuos	Ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos (media ponderada)	ton/y/M€ inv.	0	0.01	-100%
Indicadores sobre asuntos sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno					
Asuntos sociales y laborales	Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales	%	0%	0%	N/A
	Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	%	65%	71% ⁹	-6p.p
	Brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar	%	13.7%	14.2%	-0.5p.p
	Diversidad de género de la junta directiva ¹⁰	%	14%	12% ⁹	+2p.p
	Exposición a armas controvertidas	%	0%	0%	N/A
Indicadores adicionales relacionados con el cambio climático y el medio ambiente					

⁴ Cobertura del dato: 6 de las 7 empresas en cartera. Mainspring no dispone de información.

⁵ Cobertura del dato: 3 de cada 5 empresas en cartera. Enmacc y Mainspring no disponen de información.

⁶ Alcance 3 no incluido debido a la falta de comparabilidad del perímetro de reporte y estandarización de los datos reportados.

⁷ No incluye la producción de energía por falta de disponibilidad de información y comparabilidad de los datos reportados.

⁸ Cobertura de los datos: 4 de cada 5 empresas en cartera (2023) y 6 de cada 7 empresas en cartera (2024). Mainspring no ofrece el desglose del consumo de energía entre renovable y no renovable.

⁹ Se han reexpresado las cifras de 2023.

¹⁰ Enmacc no se incluye en el cálculo. La empresa no cuenta con un organismo estatutario.

Inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono	%	25%	0%	N/A
Indicadores adicionales sobre asuntos sociales y laborales				
a) Número de incidentes de discriminación comunicados en empresas en las que se invierte (media ponderada)	#/y	0.2	0 ¹¹	N/A
b) Número de incidentes de discriminación que dieron lugar a sanciones en empresas en las que se invierte (media ponderada)	#/y	0	0 ¹¹	N/A



¿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: 1 de enero a 31 de diciembre 2024.

Inversión	País	Sector	Año de inversión	Activos
Mainspring		Low carbon solutions	2021	22%
meteo matics		Digital Energy	2022	29%
SUNROOF		Renewable Generation	2022	5%
enmacc		Low carbon solutions	2022	9%
eternity		Digital Energy	2023	10%
GridBeyond		Smart Grids	2024	11%
SWTCH		Powering the mobility	2024	14%



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

La proporción de inversiones del Fondo relacionadas con la sostenibilidad es del 100%.



¿Cuál ha sido la asignación de activos?

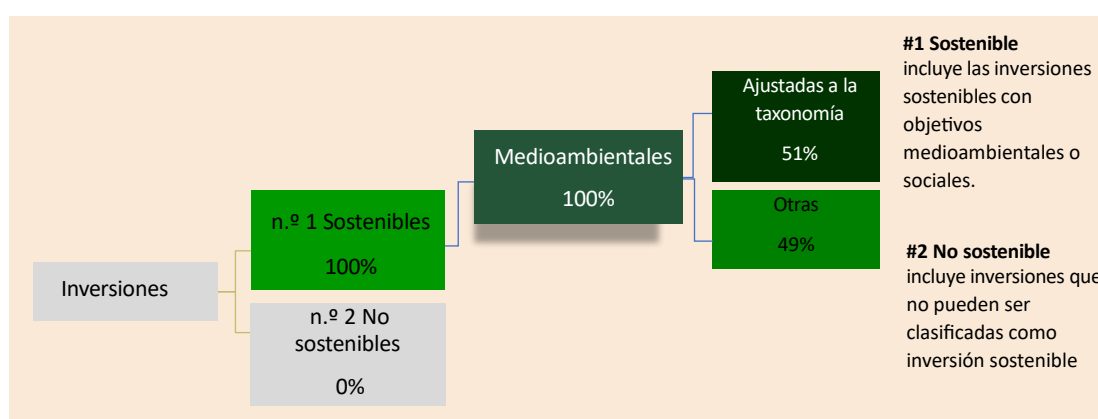
La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

El 100% de las inversiones del Fondo contribuyen al objetivo de mitigación del cambio climático establecido por la taxonomía de la UE y por lo tanto son categorizadas como inversiones sostenibles.

Asimismo, el Fondo tiene como objetivo que al menos un 65% de la inversión total del Fondo se encuentre alineada con la taxonomía de la UE, incluyendo el cumplimiento de todos los criterios de selección y garantías mínimas definidas en el Reglamento Delegado (UE) 2021/2139, al final de la vida del Fondo. Cualquier parte de la cartera que no esté totalmente alineada con la taxonomía de la UE seguirá respetando plenamente el principio DNSH.

¹¹ Cobertura de los datos: 4 de cada 5 empresas en cartera. Mainspring no dispone de esta información.

A 31 de diciembre 2024, la asignación de activos del Fondo es la siguiente:



A 31 de diciembre de 2024, la proporción de inversiones conformes con los criterios de alineamiento de la taxonomía de la UE es del 51%, calculada como proporción de los ingresos y utilizando el valor neto de los activos para agregar a nivel de cartera. Esto supone un incremento +4p.p. frente a 2023. Para lograr el objetivo de alcanzar el 65% de la cartera alineada con la taxonomía de la UE al final de la vida del Fondo (i.e. 2031), Klima está colaborando con los equipos de gestión de las empresas participadas para implementar medidas que aumenten el grado de alineamiento de sus actividades (ver apartado “¿Qué proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no se han ajustado a la taxonomía de la UE?”). Asimismo, el Fondo planea realizar nuevas inversiones en compañías con gran potencial financiero que disponen de un alto grado de alineamiento con la taxonomía de la UE. Este es el caso de Echandia, compañía, con alto potencial de alineamiento con taxonomía, que desarrolla baterías promoviendo la descarbonización del sector marítimo.

El porcentaje de inversión del fondo y la asignación de activos no incluye inversiones en instrumentos financieros derivados. Las inversiones en estos productos únicamente irían destinadas a proporcionar liquidez a la cartera y tendrían el único fin de dar cobertura para la gestión eficiente de los riesgos de tipo de interés, divisa y crédito de forma que no afecta negativamente al objetivo de sostenibilidad del Fondo.

● ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Mainspring: Soluciones bajas en carbono. La solución de Mainspring sustituye a la producción de electricidad basada en el carbón, que produce > 2 veces más emisiones de CO₂, siendo altamente competitiva.

Meteomatics: Previsión meteorológica. Los datos de previsión meteorológica de Meteomatics permiten una mayor penetración de las energías sostenibles en la red eléctrica, así como unas operaciones de infraestructura y transporte eficientes que reducen las emisiones de gases de efecto invernadero vinculadas a las operaciones.

Sunroof: Paneles solares para sector residencial. SunRoof acelera el despliegue de sistemas de producción de electricidad sostenible distribuida que sustituyen a fuentes de producción de electricidad más centralizadas y generadoras de emisiones (gas, gasóleo, carbón), evitando asimismo pérdidas en la red.

Enmacc: Plataforma de trading. Enmacc apoya la transición a la energía verde facilitando un mayor acceso de las pequeñas y medianas empresas tanto a los productos energéticos tradicionales como a los productos medioambientales (garantías de origen y créditos de carbono) negociadas a través de la plataforma de Enmacc.

Eternity: Software. Eternity simplifica los procesos *end-to-end* del uso de tecnologías enfocadas en la transición climática (incluidos paneles solares, baterías, calefacción y sistemas de movilidad eléctrica) para empresas de instalación y *utilities*. La solución promueve una generación más eficiente, una mejor simulación, simplifica el cálculo de la viabilidad, facilita la implantación y mejora la capacidad de venta.

GridBeyond: Smart Grids. Empresa tecnológica que ofrece soluciones de optimización energética mediante inteligencia artificial. Su plataforma conecta y gestiona activos como baterías, cargas industriales y renovables para reducir costes, mejorar la eficiencia y flexibilidad de los mercados energéticos. Ayuda a empresas a avanzar hacia la descarbonización y un consumo más inteligente.

SWTCH: Movilidad eléctrica. Especializada en soluciones inteligentes de carga para vehículos eléctricos, enfocada en edificios multifamiliares y comerciales. Su plataforma permite instalar múltiples cargadores sin necesidad de ampliar la infraestructura eléctrica existente.



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

El objetivo del fondo Klima es que el 65% de las inversiones al final de la vida del fondo se ajustarán a la Taxonomía de la UE. Si alguna inversión en un momento dado no cumple los requisitos de la Taxonomía de la UE, se rectificará tan pronto como sea razonablemente posible.

A cierre del ejercicio 2024, el 51% de las inversiones del Fondo se encuentran alineadas con la taxonomía de la UE en función de los ingresos, incrementando en +4pp frente al ejercicio anterior.

Más allá de la potencial incorporación a la cartera de nuevas compañías con un elevado grado de alineamiento con la taxonomía (por ejemplo, Echandia), el Fondo también está promoviendo medidas e iniciativas que aumenten el alineamiento de las participadas con la taxonomía de la UE (ver apartado “¿Qué proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no se han ajustado a la taxonomía de la UE?”).

¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran con la taxonomía de la UE¹²?

☐	Yes:	☐	In fossil gas	☐	In nuclear energy
☒	No				

¹² 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.

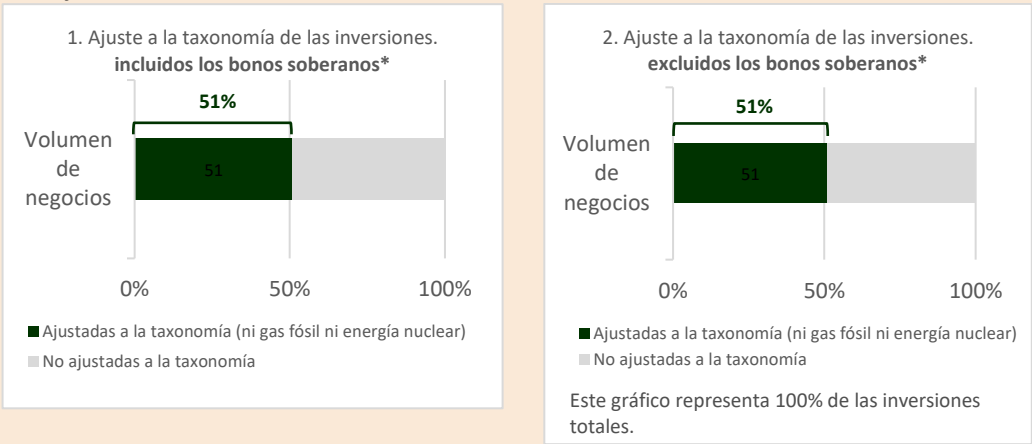
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- 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 ecológicas de las empresas en las que se invierte.

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.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE¹³. 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.



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

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

Klima no ha definido ningún porcentaje sobre actividades de transición o facilitadoras.

● **¿Cuál es el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?**

A 31 de diciembre de 2024, la proporción de inversiones conforme con los criterios de alineamiento de la taxonomía de la UE es del 51%, calculada como proporción de los ingresos y utilizando el valor neto de los activos para agregar a nivel de cartera. Esto supone un incremento de +4pp frente a 2023.

¹³ El Fondo únicamente considera el alineamiento de sus inversiones con la taxonomía de la UE en términos de volumen de negocios.



¿Qué proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no se han ajustado a la taxonomía de la UE?

Todas las inversiones del Fondo son elegibles conforme a la taxonomía de la UE.

Sunroof, Meteomatics y Eternity se encuentran plenamente alineadas con la taxonomía de la UE en volumen de negocio. Enmacc y Mainspring aún no están alineadas, con un grado de alineamiento del 2% y 0% respectivamente. Y las nuevas inversiones, GridBeyond y SWTCH, presentan un alineamiento del 49% y 12%, respectivamente.

En Enmacc, el incremento de la comercialización de productos energéticamente sostenibles en su plataforma (i.e. garantías de origen renovable, créditos de carbono, etc.) aumentará el porcentaje de alineamiento de la actividad de la compañía con la taxonomía de la UE de manera proporcional. Klima impulsa el crecimiento de la compañía hacia esta tendencia por su potencial retorno financiero y su convergencia con los objetivos medioambientales de la UE.

Las unidades de Mainspring han ganado eficiencia en 2024, alcanzando una reducción del 30% de las emisiones en comparación con la media de las emisiones marginales de la red de Estados Unidos. No obstante, la compañía no ha realizado una evaluación del ciclo de vida de sus centrales ni ha analizado el cumplimiento de las salvaguardas mínimas.

En el caso de GridBeyond, el 51% de sus ingresos, vinculados a la actividad de “Soluciones basadas en datos para la reducción de emisiones de GEI”, no están alineados al no haber realizado una evaluación de las emisiones del ciclo de vida de su solución tecnológica y por lo tanto, no disponer de información sobre su grado de cumplimiento con el principio de contribución sustancial de la taxonomía. El próximo ejercicio el Fondo impulsará la realización de dicho análisis y, en caso de garantizar el cumplimiento con el principio de contribución sustancial, el análisis DNSH de la actividad. De este modo, se alcanzaría el alineamiento del 100% de la actividad de la compañía, en volumen de negocio.

En cuanto a la segunda actividad de SWTCH, infraestructura de transporte por carretera con bajas emisiones de carbono, la empresa aún no ha llevado a cabo una evaluación del riesgo climático físico y la vulnerabilidad de su cadena de suministro según el criterio DNSH. En el presente ejercicio se trabajará en esta línea para impulsar el alineamiento de la inversión con la taxonomía de la UE, con el fin de alcanzar el 100% de alineamiento de la actividad de esta compañía, en volumen de negocio, con la taxonomía de la UE.

En caso de que las empresas en cartera logren llevar a cabo las medidas definidas para garantizar su alineamiento con la taxonomía de la UE, el alineamiento del Fondo superaría el umbral establecido del 65% al final del ciclo de inversión del Fondo.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

El fondo Klima no tiene un objetivo de inversiones socialmente sostenibles, si bien es algo que el equipo de inversión evalúa y realiza seguimiento durante todo el periodo de inversión.



¿Qué inversiones se han incluido en “No sostenibles” y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El fondo Klima únicamente realiza inversiones sostenibles.

La asignación de activos no incluye inversiones en instrumentos financieros derivados. Las inversiones en estos productos únicamente irían destinadas a proporcionar liquidez a la cartera y tendrían el único fin de dar cobertura para la gestión eficiente de los riesgos de tipo de interés, divisa y crédito de forma que no afecta negativamente al objetivo de sostenibilidad del Fondo.



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) 2020/852.



¿Qué medidas se han adoptado para lograr el objetivo de inversión sostenible durante el periodo de referencia?

A lo largo del ejercicio 2024 Klima ha aplicado la metodología y estrategia de inversión descrita anteriormente (Ver apartado “¿De qué manera las inversiones sostenibles no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?”). De este modo, el equipo de inversión ha realizado seguimiento y garantiza que todas sus inversiones cumplen con el objetivo de inversión sostenible del Fondo.

Asimismo, a nivel de gestión, la Compañía también cuenta con una Política ESG interna, basada en los principios de inversión responsable de las Naciones Unidas (UN PRI), que además de fomentar que las inversiones del Fondo vayan destinadas a sectores que lideran la descarbonización, promueve que la propia gestión del Fondo sea responsable y cumpla con los estándares de sostenibilidad más elevados del mercado, evitando cualquier impacto negativo significativo de la Compañía en la sociedad y/o el entorno.

A nivel portfolio, entre algunas de las medidas llevadas a cabo por las empresas participadas en sostenibilidad a lo largo de 2024 podemos destacar:

- La inversión del Fondo en dos nuevas compañías enfocadas en los sectores de los *smart grids* y la movilidad eléctrica.
- Ahorro de 124 mil tCO₂e, incluyendo 60 tCO₂e directas y 64 mil tCO₂e facilitadas. Esto equivale aproximadamente a retirar unos 26.500 vehículos de circulación durante un año.
- Reducción del 58% en la intensidad de emisiones de GEI (alcance 1 y 2) por ingresos, de las empresas en cartera.
- Mainspring: incremento del 56% en las emisiones evitadas frente a 2023.
- Meteomatics: mejora de +6p.p. en la precisión del sistema de medición frente a 2023.
- Sunroof: incremento del 37% en las emisiones anuales evitadas frente a 2023.
- Enmacc: incremento del 28% en el total de energía comercializada a través de la plataforma, frente a 2023.
- GridBeyond: 46,000 tCO₂e evitadas en 2024 (primer año de reporte).
- SWTCH: 11,000 tCO₂e evitadas en 2024 (primer año de reporte) gracias a su actividad como facilitador.



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

Klima no tiene ningún índice de referencia asignado.

- **¿Cómo difería el índice de referencia de un índice general de mercado?**
No aplica
- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar el ajuste del índice de referencia con el objetivo de inversión sostenible?**
No aplica
- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?**
No aplica
- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?**
No aplica

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