

Fenntartható befektetési cél

Rendelkezik ez a pénzügyi termék fenntartható befektetési célkitűzéssel?

Igen

Nem

A környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések
minimális aránya: 10%

az uniós taxonómia szerint környezeti szempontból fenntarthatónak minősülő gazdasági tevékenységekbe

az uniós taxonómia szerint környezeti szempontból fenntarthatónak nem minősülő gazdasági tevékenységekbe

A társadalmi célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések
minimális aránya: 5%

Környezeti/társadalmi (K/T) jellemzőket mozdít elő, és bár nem rendelkezik fenntartható befektetési célkitűzéssel, a befektetések legalább 0%-a olyan fenntartható befektetésekbe történik

az uniós taxonómia szerint környezeti szempontból fenntarthatónak minősülő gazdasági tevékenységekbe, amelyek környezeti célkitűzéssel rendelkeznek

az uniós taxonómia szerint környezeti szempontból fenntarthatónak nem minősülő gazdasági tevékenységekbe, amelyek környezeti célkitűzéssel rendelkeznek

amelyek társadalmi célkitűzéssel rendelkeznek

Környezeti/társadalmi jellemzőket mozdít elő, de nem eszközöl fenntartható befektetéseket

Az alap vállalja, hogy eszközeinek legalább 90%-át fenntartható befektetésekbe fekteti. Ezen az általános kötelezettségvállaláson belül az alap minimálisan vállalja, hogy eszközeinek legalább 10%-át környezetvédelmi célú fenntartható befektetésekbe, és legalább 5%-át szociális célú fenntartható befektetésekbe fekteti.



A pénzügyi termék milyen fenntartható befektetési célkitűzést követ?

Az alap fenntartható befektetési célja, hogy eszközeit világszerte olyan ingatlancégekbe fektesse, amelyek hozzájárulnak a környezeti szempontból rugalmasabb és innovatívabb városok és infrastruktúrák kialakításához. Az Alap olyan befektetésekbe is befektethet, amelyeket a Befektetési Alapkezelő a fenntarthatósági kritériumok alapján semlegesnek ítél, például készpénz- és pénzügyi befektetésekbe, valamint a kockázat csökkentése (fedezeti ügyletek) vagy az Alap hatékonyabb kezelése céljából alkalmazott származtatott ügyletekbe.

A fenntartható befektetési cél eléréséhez nem került kijelölésre referencia benchmark.

Milyen fenntarthatósági mutatókat használnak a pénzügyi termék fenntartható befektetési célkitűzése elérésének mérésére?

A befektetési alapkezelő felelős annak meghatározásáért, hogy egy befektetés megfelel-e a fenntartható befektetés kritériumainak. A befektetési alapkezelő a bevételalapú megközelítések kombinációit alkalmazza ebben az értékelésben, figyelembe véve, hogy az adott kibocsátó bevételeinek, tőkekölségeinek vagy működési kiadásainak egy bizonyos százaléka hozzájárul-e valamely környezeti vagy társadalmi célkitűzéshez, és konkrét fenntarthatósági teljesítménymutatókat vesz figyelembe annak értékelésére, hogy a befektetés hozzájárul-e valamely környezeti vagy társadalmi célkitűzéshez. Az alábbiakban vázolt befektetési stratégia kimenete a kiválasztási kritériumoknak megfelelő befektetések listájának összeállítása, ez jelenti a befektetési univerzumot. A fenntartható befektetések minimális százalékos arányának való megfelelést naponta nyomon követik az automatizált megfeleléségi ellenőrzések révén. Az alap bizonyos kizárásokat is alkalmaz, amelyek betartását a befektetési alapkezelő folyamatosan ellenőrzi a portfólió megfeleléségi keretrendszerén keresztül.

Fenntartható befektetés: olyan gazdasági tevékenységbe történő befektetés, amely hozzájárul valamely környezeti vagy társadalmi célkitűzéshez, feltéve, hogy a befektetés nem károsít jelentős mértékben egyetlen környezeti vagy társadalmi célkitűzést sem, és ha a befektetést befogadó vállalkozások helyes vállalatirányítási gyakorlatokat követnek.

Az uniós taxonómia az (EU) 2020/852 rendeletben meghatározott osztályozási rendszer, amely meghatározza a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységek jegyzékét. Az említett rendelet nem határozza meg a társadalmi szempontból fenntartható gazdasági tevékenységek listáját. A környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések vagy megfelelnek a taxonómiának vagy nem.

A fenntarthatósági mutatók azt mérik, hogy mennyire sikerül elérni a pénzügyi termék által előmozdított környezeti vagy társadalmi jellemzőket.

A befektetési alapkezelő különböző fenntarthatósági mutatókat használ a hatáshoz való hozzájárulás mérésére. A befektetési alapkezelő egy saját fenntarthatósági eszközt használ, amely a vállalatokat a kulcsfontosságú érintettekkel – többek között a helyi közösségekkel és a környezettel – való bánásmódjuk alapján értékeli. A mutatók közé tartozik például, de nem kizárólagosan, a munkavállalók halálózási aránya, az igazgatótanácsi függetlenség és a szén-dioxid-intenzitás.

A fenntartható befektetések hogyan kerülik el jelentős károkozást a környezeti vagy társadalmi szempontból fenntartható befektetési célkitűzések tekintetében?

A befektetési alapkezelő megközelítése, amely szerint nem okoz jelentős kárt a környezeti vagy társadalmi fenntartható befektetési célokkal szemben, a következőket foglalja magában:

- A Schroders-alapokra a cég egészére vonatkozó befektetési kizárások vonatkoznak. Ezek a nemzetközi egyezményekre vonatkoznak a kazettás bombákról, a gyalogsági aknákról, valamint a vegyi és biológiai fegyverekről szóló egyezményeket, valamint a a kizárt vállalatok listája a <https://www.schroders.com/en/sustainability/activeownership/group-exclusions/> oldalon érhető el. Az egész cégre kiterjedő kizárások vonatkoznak azokra a vállalatokra is, amelyek bevételük több mint 20%-át termikus szénbányászatból szerzik.
- Az Alap kizárja azokat a vállalatokat, amelyek bizonyos küszöbértékek felett bevételt szereznek a következőkkel kapcsolatos tevékenységekből dohány és termikus szén.
- Az alap kizárja azokat a vállalatokat, amelyek a Schroders megítélése szerint megsértettek egy vagy több „globális normát”, ezáltal jelentős környezeti vagy társadalmi károkat okozva; ezek a vállalatok a következőkből állnak a Schroders „globális normák” megsértésének listáját. A Schroders megállapítása szerint egy vállalat megsértette-e a vonatkozó elveket, például az ENSZ globális normáiban foglaltakat. Compact (UNGC) elvei, az OECD multinacionális vállalatokra vonatkozó iránymutatásai és az ENSZ iránymutató elvei. Üzleti és emberi jogi alapelvek. A „globális normák” megsértésének listája a következőkből tájékozódhat harmadik fél által végzett értékelések és saját kutatások, amennyiben az adott vállalat szempontjából releváns. adott helyzetre vonatkozóan.
- Az Alap a fentiekben összefoglaltakon túlmenően bizonyos egyéb kizárásokat is alkalmazhat.
- Az alap valamennyi kizárásával kapcsolatos további információk a befektetési alap weboldalán a „Fenntarthatósági információk” menüpont alatt található, amely a www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc oldalon érhető el.

Hogyan vették figyelembe a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt káros hatásokra vonatkozó mutatókat?

A Schroders a jelentős károk azonosítása során a fő káros hatások (Principal Adverse Impacts, PAI) mutatóinak figyelembevételére irányuló megközelítése egy mennyiségi és egy minőségi értékelést foglal magában. Amennyiben nem tekinthető megfelelőnek vagy megvalósíthatónak a mennyiségi küszöbértékek meghatározása, a befektetési alapkezelő adott esetben részt vesz. A mennyiségi küszöbértékeket nem teljesítőnek ítélt befektetés tárgyát képező vállalatokat általában kizárják, kivéve, ha eseti alapon úgy ítélik meg, hogy az adatok nem reprezentatívak a vállalat teljesítményére az adott területen. Ez a keretrendszer folyamatos felülvizsgálat tárgyát képezi, különösen az adatok elérhetőségének és minőségének alakulása miatt.

A mi megközelítésünk a következőket foglalja magában:

1. **Kvantitatív:** ez olyan mutatókat foglal magában, amelyeknél konkrét küszöbértékeket állapítottunk meg:
 - Kizárások alkalmazásával. Ez a megközelítés a PAI 4 (kitettség a fosszilis tüzelőanyag-ágazatban tevékenykedő vállalatoknak), a PAI 5 (a nem megújuló energiafogyasztás és -termelés aránya) és a PAI 14 (kitettség ellentmondásos fegyvereknek) esetében releváns. Továbbá a következő PAI-eket a Schroders „globális normák” megsértésének kizárási listájának részeként értékeli (amely arra törekszik, hogy kizárja azokat a vállalatokat, ahol jelentős károkat okoznak):
 - PAI 7 (A biológiai sokféleségre érzékeny területeket negatívan befolyásoló tevékenységek).
 - PAI 8 (vízzel kapcsolatos kibocsátások)
 - PAI 9 (Veszélyes hulladékok és radioaktív hulladékok aránya)
 - PAI 10 (Az ENSZ Globális Megállapodás elveinek és a Gazdasági Együttműködési és Fejlesztési Szervezet multinacionális vállalatokra vonatkozó iránymutatásainak megsértése).
 - PAI 11 (Az ENSZ Globális Megállapodás elveinek és az OECD multinacionális vállalatokra vonatkozó iránymutatásainak és önkéntes iránymutatásainak betartását ellenőrző folyamatok és megfelelési mechanizmusok hiánya)
 - PAI 14 a 3. táblázatban (Súlyos emberi jogi problémák és incidensek azonosított eseteinek száma).
 - A riasztási rendszer jelzőrendszerének alkalmazásával, ha a vonatkozó mutató(k) meghalad(nak) egy küszöbértéket. Ezeket a jelentős károkat értékelő mennyiségi küszöbértékeket a fenntartható befektetéssel foglalkozó csapatunk központilag állapítja meg és szisztematikusan nyomon követi. Ez a megközelítés azokra a mutatókra vonatkozik, ahol a lakosságot ártalomcsoportokra szegmentáltuk a küszöbérték megállapítása érdekében, mint például a szén-dioxiddal kapcsolatos PAI-mérszámok, a PAI 1 (üvegházhatású gázok kibocsátása), a PAI 2 (szénlábnym) és a 2. táblázatban szereplő önkéntes PAI 4 (Befektetés szén-dioxid-kibocsátás-csökkentési kezdeményezésekkel nem rendelkező vállalatokba). A PAI 3 (a befektetést befogadó vállalatok ÜHG-intenzitása) hasonló

módon működik, de a küszöbérték egy bevételi mérőszámon alapul. A 6. PAI (Energiafogyasztás intenzitása az éghajlatra nagy hatást gyakorló ágazatonként) küszöbértékét a fent említett széndioxid-kibocsátási intézkedések alapján állapítják meg. Hasonló megközelítést alkalmaztak a 15. PAI (ÜHG-intenzitás) esetében is. A 16. PAI (Szociális jogsértéseknek kitett beruházási célszágok) szintén ugyanígy működik, de a szociális jogsértésekre vonatkozó adatok rendelkezésre állása alapján. E folyamat során az érintett kibocsátó(k), amely(ek)ről úgy ítélik meg, hogy nem felel(nek) meg a mennyiségi küszöbértékeknek, a befektetési alapkezelő elé kerül(nek) megfontolásra, akinek válasza lehet a részesedés(ek) eladása vagy a pozíció fenntartása, ha eseti alapon az adatok nem tekinthetők reprezentatívnak a vállalat teljesítményére az adott területen. A jelentős kárt okozóknak ítélt befektetett vállalatok kizárásra kerülnek az Alapból.

- 2. Minőségi:** Ide tartoznak azok a PAI-mutatók, amelyek esetében a Schroders úgy véli, hogy a rendelkezésre álló adatok nem teszik lehetővé számszerű meghatározást arra vonatkozóan, hogy jelentős kárt okoznak-e, ami indokoltá teszi egy befektetés kizárását. Ilyen esetekben a Befektetéskezelő lehetőség szerint a Schroders elkötelezettségi tervében és/vagy szavazási politikájában dokumentált prioritásokkal összhangban lép kapcsolatba a birtokolt vállalattal vagy vállalatokkal. Ez a megközelítés vonatkozik az olyan mutatókra, mint a PAI 12 (nemek közötti bérkülönbség kiigazítatlanul) és a PAI 13 (nemek közötti sokszínűség az igazgatótanácsban), amelyek esetében elkötelezzük magunkat, és amennyiben szükségesnek ítéljük, élhetünk szavazati jogainkkal. Mind az igazgatótanács nemek közötti sokféleségét, mind a nemek közötti bérszakadéokra vonatkozó információk közzétételét rögzíti a kötelezettségvállalási tervünk.

Hogyan igazodnak a fenntartható befektetések az OECD multinacionális vállalkozásokra vonatkozó irányelveihez és az üzleti vállalkozások emberi jogi felelősségére vonatkozó ENSZ-irányelvekhez?

A Schroders „globális normák” megsértésének listáján szereplő vállalatok nem sorolhatók a fenntartható befektetések közé. A Schroders annak eldöntése során, hogy egy vállalatot fel kell-e venni az ilyen listára, figyelembe veszi többek között az OECD multinacionális vállalatokra vonatkozó iránymutatásait és az ENSZ üzleti és emberi jogokra vonatkozó irányadó elveit. A „globális normák” megsértésének listájához harmadik fél szolgáltatók és adott esetben saját kutatások szolgáltatnak információkat.

Az uniós taxonómia meghatározza a jelentős károkozás elkerülését célzó elvet, amely szerint a taxonómiához igazodó befektetések nem sérthetik jelentősen az uniós taxonómia célkitűzéseit, és egyedi uniós kritériumok tartoznak hozzá.

A jelentős károkozás elkerülését célzó elv kizárólag a pénzügyi termék alapjául szolgáló azon befektetésekre vonatkozik, amelyek figyelembe veszik a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó uniós kritériumokat. Az e pénzügyi termék többi részének alapjául szolgáló befektetések nem veszik figyelembe a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó uniós kritériumokat.

A többi fenntartható befektetés sem sértheti jelentősen a környezeti és társadalmi célkitűzéseket.



Figyelembe veszi a pénzügyi termék a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokat?

Igen, a befektetési alapkezelő megközelítése a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt fő káros hatások figyelembevételére a mutatók három kategóriába sorolását foglalja magában:

- Meghatározott küszöbértékek:** ezek egyértelműen meghatározott küszöbértékeket foglalnak magukban, amelyek alapján egy befektetés „fenntartható befektetésnek” tekinthető. Ilyen például a PAI 10. indikátor az UNGC alapelveinek Az ENSZ Globális Megállapodása vállalkozásokra vonatkozó irányelveinek megsértése megsértésére vonatkozóan.
- Aktív tulajdonosi szerepvállalás:** ezek olyan mutatókat foglalnak magukban, amelyek alapján tervben van a részvényesi szerepvállalási folyamat a mögöttes befektetéssel, a Schroders Group dokumentumában meghatározottak szerint, amely a <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf> címen található. Ilyen például az üvegházhatású gázok kibocsátására vonatkozó 1., 2. és 3. PAI indikátorok, valamint az igazgatóságok összetételének nemek szerinti megoszlása 13. PAI indikátor.
- A lefedettség javítása:** ezek olyan mutatókat érintenek, amelyek esetében az adatok lefedettségé túl hiányos ahhoz, hogy megfelelően figyelembe vegyék, és elsősorban az erőfeszítések arra irányulnak, hogy a jelentéstétel fokozása érdekében kapcsolat létesüljön a mögöttes befektetésekkel. Ilyen például a a biológiai sokféleség szempontjából érzékeny területeket hátrányosan érintő tevékenységekvonatkozó 7. PAI indikátor, a veszélyes hulladékok arányára vonatkozó 9. PAI indikátor és a A nemek közötti kiigazítatlan bérkülönbség 12. PAI indikátor. A megközelítés folyamatos felülvizsgálat tárgya, különösen a PAI-adatok elérhetőségének és minőségének fejlődésével párhuzamosan.

Az alapkezelő társaságnak a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb kedvezőtlen hatásokról szóló nyilatkozata elérhető a <https://mybrand.schroders.com/m/467910ac8e6da45c/original/Statement-on-principal-adverse-impacts-of-investment-decisions-on-sustainability-factors.pdf> weboldalon. Az alapszintű információkat az alap éves jelentésében teszik közzé (amennyiben az releváns).

A főbb káros hatások a befektetési döntéseknek a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt legjelentősebb negatív hatásai, amelyek a környezeti, társadalmi és munkavállalói kérdésekkel, az emberi jogok tiszteletben tartásával, a korrupció elleni küzdelemmel és a vesztegetés elleni küzdelemmel kapcsolatosak.



Milyen befektetési stratégiát követ a pénzügyi termék?

A befektetési alapkezelő által alkalmazott fenntartható befektetési stratégia a következő:

Az alapot aktívan kezelik, és eszközeit (i) fenntartható befektetésekre fekteti be, amelyek olyan befektetések, amelyek hozzájárulnak a környezeti szempontból ellenállóbb és innovatívabb városok és infrastruktúra kialakításához, valamint (ii) olyan befektetésekre, amelyeket a befektetési alapkezelő fenntarthatósági kritériumai alapján semlegesnek ítél, mint például a készpénz és pénzügyi befektetések, valamint a kockázat csökkentése (fedezeti ügyletek) vagy az Alap hatékonyabb kezelése céljából alkalmazott származtatott ügyletek.

Az alap nem fektet be közvetlenül bizonyos tevékenységekbe, iparágakba vagy kibocsátócsoportokba az alap weboldalán a <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre> címen elérhető „Fenntarthatósági információk” alatt felsorolt limitek felett.

Az alap olyan vállalatokba fektet be, amelyek nem okoznak jelentős környezeti vagy társadalmi károkat, és a befektetési alapkezelő minősítési kritériumai szerint jó irányítási gyakorlatot folytatnak.

A befektetési alapkezelő emellett az alap által tulajdonolt vállalatokkal is felveheti a kapcsolatot, hogy a fenntarthatósági kérdésekben azonosított gyenge pontokat megkérdőjelezze.

A befektetési alapkezelő fenntarthatósági megközelítéséről és a részvényesi szerepvállalásról további részletek a <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/disclosures-and-statements/> weboldalon találhatóak.

Az alap eszközeinek legalább kétharmadát világszerte ingatlancégek részvényeibe és részvényekhez kapcsolódó értékpapírokba fekteti be, olyan vállalatokra összpontosítva, amelyek olyan városokban fektetnek be, amelyek a befektetési alapkezelő szerint folyamatos gazdasági növekedést fognak felmutatni, amelyet olyan tényezők támogatnak, mint az erős infrastruktúra és a támogató tervezési rendszerek.

Az alap eszközeinek legfeljebb egyharmadát közvetlenül vagy közvetve más értékpapírokba (beleértve más eszközosztályokat), országokba, régiókba, iparágakba vagy pénznembe, befektetési alapokba, opciós utalványokba és pénzügyi befektetésekre is befektetheti, valamint pénzeszközöket tarthat.

Az alap a kockázat csökkentése vagy az alap hatékonyabb kezelése céljából származtatott ügyleteket is alkalmazhat.

A befektetési alapkezelő fenntarthatósági kritériumokat alkalmaz az alap befektetéseinek kiválasztásakor.

A befektetési univerzum elemzése két különböző fázisban történik. Mindkét fázisban a gyenge fenntarthatósági mutatók alapján kizárásra kerülnek a vállalatok:

- Az 1. szakaszban a városokat számos környezeti és társadalmi mérőszám alapján elemzik. A vállalatokat ezután a felsőbbrendű/alsóbbrendű lokációnak való kitettségük alapján pontozzák. Az alsó kvantilisbe tartozó vállalatokat eltávolítják az alap befektetési köréből.
- A 2. szakasz az egyes vállalatokba befektetendő mennyiség meghatározására összpontosít, mind belső (azaz a Schroders saját fenntarthatósági eszközei), mind külső fenntarthatósági mérési eszközök felhasználásával. Az elemzés fenntarthatósági pontszámot ad minden egyes vállalatnak. A folyamat kizárja a vállalatok alsó kvantilisét (fenntarthatósági pontszámuk alapján) az alap befektetéséből.

A befektetési alapkezelő a portfólióba tartozó olyan vállalatoknál is alkalmazhat részvényesi szerepvállalást, amelyek mind az érintettekkel való kapcsolataikban, mind a természeti környezetre gyakorolt hatásuk mérséklésére tett erőfeszítéseikben egyértelmű elkötelezettséget tanúsítanak a fenntarthatóság iránt.

A befektetési alapkezelő az elemzést saját elemzése és a Schroders saját fenntarthatósági eszközei segítségével végzi. A harmadik fél által végzett elemzéseket másodlagos szempontként használja fel, és általában a saját nézeteinek megkérdőjelezésére vagy megerősítésére szolgál.

A befektetési alapkezelő biztosítja, hogy az alap portfóliójában szereplő vállalatok legalább 90%-a a fenntarthatósági kritériumokkal összhangban kerüljön értékelésre. A fenntarthatósági kritériumok alkalmazásának eredményeként az alap potenciális befektetési univerzumának legalább 20%-a kikerül a befektetések kiválasztásából.

E teszt alkalmazásában a potenciális befektetési univerzum a kibocsátók azon alapvető köre, amelyet a befektetési alapkezelő a fenntarthatósági kritériumok alkalmazása előtt, a befektetési cél és politika egyéb korlátozásaival összhangban kiválaszthat az alap számára. Ez a kör az ingatlanpiaci vállalatok részvényeiből és részvényekhez kapcsolódó értékpapíraiból áll világszerte.

● **A befektetési stratégia mely kötelező elemei biztosítják, hogy a kiválasztott befektetések a fenntartható befektetési célkitűzés elérését szolgálják?**

A befektetési alapkezelő a következő kötelező elemeket alkalmazza a befektetési folyamat során:

- Az alap eszközeinek legalább 90%-át fenntartható befektetésekre fekteti, amelyek olyan beruházások, amelyek hozzájárulnak a környezeti szempontból reziliensebb és innovatívabb városokhoz és infrastruktúrához.
- Az alap bizonyos kizárásokat alkalmaz a kazettás bombákról, gyalogsági aknákról, valamint vegyi és biológiai fegyverekről szóló nemzetközi egyezményekkel kapcsolatban. Az alap kizárja azokat a vállalatokat is, amelyek bizonyos küszöbértékek feletti bevételre tesznek szert a dohányhoz és a termikus szénhez kapcsolódó tevékenységekből, különösen azokat a vállalatokat, amelyek a dohánytermelésből vagy a dohányipari értéklánc

bármely más részből származó bevételt generálnak (beszállítók, forgalmazók, kiskereskedők, licencadók), valamint azokat a vállalatokat, amelyek a termikus szénbányászatból és a széntüzelésű villamosenergia-termelésből származó bevételeket termelnek. A bevételi küszöbértékek részletei az alap által alkalmazott egyes egyéb kizárásokkal együtt az alap weboldalának „Fenntarthatósági információk” szekció alatt található, amely a www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc oldalon érhető el.

- Az alap olyan vállalatokba fektet be, amelyek nem okoznak jelentős környezeti vagy társadalmi kárt, és a befektetési alapkezelő minősítési kritériumai által meghatározott jó vállalatiirányítási gyakorlattal rendelkeznek.
- A befektetési alapkezelő biztosítja, hogy az alap portfóliójában szereplő vállalatok legalább 90%-a megfeleljen a fenntarthatósági kritériumoknak.
- A fenntarthatósági kritériumok alkalmazásának eredményeként az alap potenciális befektetési univerzumának legalább 20%-a ki van zárva a befektetések kiválasztásából.

Milyen politikát alkalmaznak a befektetést befogadó vállalkozások helyes vállalatiirányítási gyakorlatainak értékelésére?

A jó vállalatiirányítási gyakorlatok értékelése érdekében egy központi Jó Vállalatiirányítási Tesztet alkalmaznak. Ez egy adatvezérelt kvantitatív keretrendszeren alapszik, mely egy pontozórendszert használ a vállalatok menedzsment struktúráinak, munkavállalói viszonyok és díjazás, illetve az adószabályok betartásával kategorikus felmérésére. Schroder ezen oszlopokon belül több kritériát is definiált.

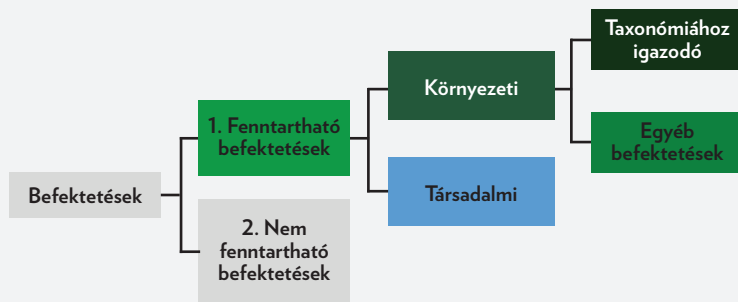
A fenntartható befektetések eszközallokációja és minimális részaránya

Az alap fenntartható befektetési célkitűzésének eléréséhez felhasznált befektetéseinek tervezett összetételét az alábbiakban foglaljuk össze.

Az alap eszközeinek legalább 90%-át fenntartható befektetésekre fekteti, ami azt jelenti, hogy az #1 -ben szerepelnek az ingatlanvállalatokba történő befektetések világszerte, amelyek hozzájárulnak a környezeti szempontból reziliensebb és innovatívabb városokhoz és infrastruktúrához. Ezen az átfogó 90%-os kötelezettségvállaláson belül van egy minimális kötelezettségvállalás arra vonatkozóan, hogy eszközeinek legalább 10%-át környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetésekre, eszközeinek legalább 5%-át pedig társadalmi célú fenntartható befektetésekre fekteti. A megállapított minimális arányok rendes piaci feltételek mellett alkalmazandók.

#2 A nem fenntartható befektetések közé tartoznak azok a befektetések, amelyeket fenntarthatósági szempontból semlegesként kezelnek, mint például a pénzeszközök és pénzügyi befektetések, valamint a kockázat csökkentése (fedezeti ügylet) vagy az alap hatékonyabb kezelése céljából használt származtatott termékek.

Adott esetben minimális biztosítékokat alkalmaznak a pénzügyi befektetésekre és a származtatott termékekre, amelyeket azzal a céllal alkalmaznak, hogy csökkentsék a kockázatot (fedezeti ügyletek) azáltal, hogy (adott esetben) korlátozzák az olyan partnerekbe történő befektetéseket, ahol tulajdonosi kapcsolatok vagy kitettség áll fenn magasabb kockázatú országokkal (pénzmosás, terrorizmus finanszírozása, megvesztegetés, korrupció, adókijátszások és szankciós kockázatok). Az egész vállalatra kiterjedő kockázatértékelés figyelembe veszi az egyes joghatóságok kockázati minősítését, amely magában foglalja az ENSZ, az Európai Unió, az Egyesült Királyság kormánya, a Pénzügyi Akció Munkacsoport és számos civil szervezet, például a Transparency International és a Bázeli Bizottság által kiadott számos nyilvános nyilatkozatra, indexre és világkormányzási mutatóra való hivatkozást. Emellett a Schroders hitelkockázati csoportja felülvizsgálja az új szerződő feleket. Az új partner jóváhagyása a rendelkezésre álló különböző információforrások holisztikus felülvizsgálatán alapul, beleértve, de nem kizárólagosan, a vezetés minőségét, a tulajdonosi struktúrát, a helyszínt, a szabályozási és társadalmi környezetet, amely az egyes ügyfelekre vonatkozik, valamint a helyi bankrendszer és szabályozási keretnek fejlettségi fokát. A folyamatos nyomon követés a Schroders saját eszközén keresztül történik, amely támogatja a környezeti, társadalmi és vállalatiirányítási trendek és kihívások partner általi kezelésének elemzését. A Schroders saját eszközében az ügyfél profiljában bekövetkező bármely jelentős romlás a Schroders hitelkockázati csoportjának további elemzéséhez és esetleges kizárásához vezet.



Az **1. Fenntartható befektetések** kategória a környezeti vagy társadalmi célkitűzésekkel rendelkező fenntartható befektetéseket foglalja magában.

A **2. Nem fenntartható befektetések** kategória a fenntartható befektetéseknek nem minősülő befektetéseket foglalja magában.

A helyes vállalatiirányítási gyakorlatok közé tartoznak a megfelelő irányítási struktúrák, a munkavállalói kapcsolatok, a személyzet javadalmazása és az adózási fegyelem.



Az eszközallokáció az egyes eszközökbe történő befektetések arányát írja le.

A taxonómiához igazodó tevékenységeket a következők arányában kell kifejezni:

- a befektetést befogadó vállalkozások zöld tevékenységeiből származó bevétel részesedését tükröző **árbevétel**,
- a befektetést befogadó vállalkozások zöld, pl. a zöld gazdaságra való átállás érdekében eszközölt befektetéseit mutató **tőkekiadások** (CapEx)
- a befektetést befogadó vállalkozások zöld operatív tevékenységeit tükröző **működési költségek** (OpEx).

● **A származtatott termékek alkalmazása hogyan járul hozzá a fenntartható befektetési célkitűzések eléréséhez?**

Ez a kérdés nem alkalmazható az alapra.



A környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések milyen minimális mértékben igazodnak az uniós taxonómiához?

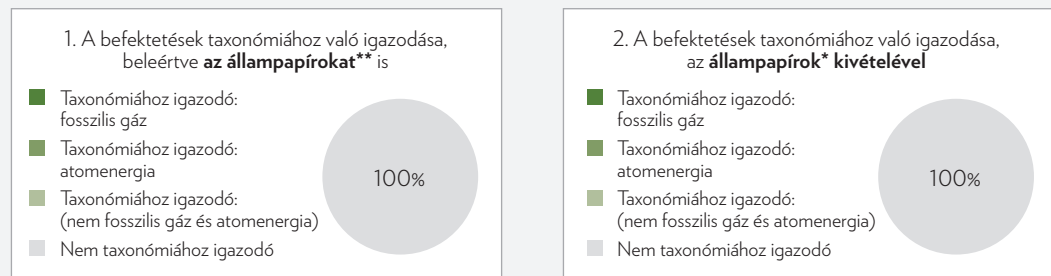
Az alap vállalja, hogy eszközeinek legalább 10%-át fenntartható befektetésekre fekteti, amelyeknek környezetvédelmi céllal, amelyek nem igazodnak az EU taxonómiájához.

● **A pénzügyi termék fosszilis gázzal és/vagy atomenergiával kapcsolatos olyan tevékenységekbe fektet be, amelyek megfelelnek az uniós taxonómiának?**

Igen: Fosszilis gázba Nukleáris energiába
 Nem

* *A fosszilis gázzal és/vagy az atomenergiával kapcsolatos tevékenységek csak akkor felelnek meg az uniós taxonómiának, ha hozzájárulnak az éghajlatváltozás korlátozásához (az éghajlatváltozás mérséklése), és nem sértik jelentősen az uniós taxonómia célkitűzéseit – lásd bal oldali margón található magyarázó megjegyzést. Az uniós taxonómiának megfelelő, fosszilis gázzal és atomenergiával kapcsolatos gazdasági tevékenységekre vonatkozó teljes kritériumrendszert az (EU) 2022/1214 felhatalmazáson alapuló bizottsági rendelet határozza meg.*

Az alábbi két diagram zöld színnel mutatja be az uniós taxonómiához igazodó befektetések minimális százalékos részarányát. Mivel az állampapírok** taxonómiához való igazodásának meghatározására nem létezik megfelelő módszertan, az első diagram a pénzügyi termék összes befektetéséhez viszonyítva mutatja be a taxonómiához való igazodást, beleértve az állampapírokat is, míg a második diagram csak a pénzügyi termék állampapíroktól eltérő befektetéseire vonatkozóan mutatja be a taxonómiához való igazodást.



** E diagramok alkalmazásában az „állampapírok” minden állampapír-kitettséget magukban foglalnak.

● **Az átállási és támogató tevékenységekbe történő befektetések minimális részaránya?**

A fentiek szerint a jelen Tájékoztató időpontjában az alap átállási és támogató tevékenységekbe történő befektetéseinek aránya jelenleg az alap portfóliójának 0%-át teszi ki.



Az uniós taxonómiához nem igazodó, környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések minimális részaránya

Az alap vállalja, hogy eszközeinek legalább 10%-át fenntartható befektetésekre fekteti környezetvédelmi céllal, amelyek nem igazodnak az EU taxonómiájához.



A társadalmi célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések minimális részaránya

Az alap vállalja, hogy eszközeinek legalább 5%-át társadalmi célú fenntartható befektetésekre fekteti.



Milyen befektetések tartoznak a „2. Nem fenntartható befektetések” kategóriába, mi ezeknek a céljuk és érvényesülnek-e minimális környezeti vagy társadalmi biztosítékok?

#2 A nem fenntartható magában foglalja azokat a befektetéseket, amelyeket fenntarthatósági szempontból semlegesként kezelnek, mint például a pénzeszközök és pénzügyi befektetések, valamint a kockázat csökkentése (fedezeti ügyletek) vagy az alap hatékonyabb kezelése céljából használt származtatott termékek. Adott esetben minimális biztosítékokat alkalmaznak a pénzügyi befektetésekre és a származtatott termékekre, amelyeket azzal a céllal alkalmaznak, hogy csökkentsék a kockázatot (fedezeti ügyletek) azáltal, hogy (adott esetben) korlátozzák az olyan felekbe történő befektetéseket, ahol tulajdonosi kapcsolatok vagy magasabb kockázatú országoknak való kitettség áll fenn (pénzmosási, terrorizmusfinanszírozási, megvesztegetési, korrupciós, adókijátszási és szankciós kockázatok céljából). Az egész vállalatra kiterjedő kockázatértékelés figyelembe veszi az egyes joghatóságok kockázati minőségét, amely számos nyilvános nyilatkozatra, mutatóra és világgazdasági mutatóra való

Az uniós taxonómiának való megfelelés érdekében a **fosszilis gázra** vonatkozó kritériumok magukban foglalják a kibocsátások korlátozását és a megújuló energiára vagy alacsony szén-dioxid kibocsátású üzemanyagokra való áttérést 2035 végéig. Az **atomenergia** esetében a kritériumok közé tartoznak az átfogó biztonsági és hulladékkezelési szabályok.

A **támogató tevékenységek** közvetlenül támogatják más tevékenységek környezeti célkitűzéseikhez való jelentős hozzájárulását.

Az **átállási tevékenységek** olyan tevékenységek, amelyek esetében még nem állnak rendelkezésre alacsony karbonintenzitású alternatívák, és amelyek többek között a legjobb teljesítménynek megfelelő üvegház-hatású gázkibocsátási szinttel rendelkeznek.

Ez az ikon olyan környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetéseket jelöl, amelyek **nem veszik figyelembe** az uniós taxonómia szerinti, környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó kritériumokat.

hivatkozást tartalmaz, amelyeket az ENSZ, az Európai Unió, az Egyesült Királyság kormánya, a Pénzügyi Akció Munkacsoport és számos nem kormányzati szervezet, például a Transparency International és a Bázeli Bizottság adott ki. Ezenkívül a Schroders hitelkockázati csoportja felülvizsgálja az új szerződő feleket, és az új partner jóváhagyása a rendelkezésre álló különböző információforrások holisztikus felülvizsgálatán alapul, ideértve többek között a vezetés minőségét, a tulajdonosi struktúrát, a helyszínt, a szabályozási és társadalmi környezetet, amely az egyes ügyfelekre vonatkozik, valamint a helyi bankrendszer és szabályozási keretnek fejlettségi fokát. A folyamatos nyomon követés a Schroders saját eszközén keresztül történik, amely támogatja a környezeti, társadalmi és vállalati irányítási trendek és kihívások partner általi kezelésének elemzését. A Schroders saját eszközében az ügyfél profiljában bekövetkező bármely jelentős romlás a Schroders hitelkockázati csoportjának további elemzéséhez és esetleges kizárásához vezet.



Kijelöltek-e egy konkrét indexet referenciamutatóként annak megállapítására, hogy ez a pénzügyi termék igazodik-e az általa előmozdított környezeti és/vagy társadalmi jellemzőkhöz?

- **Hogyan valósítják meg, hogy a referenciamutató folyamatosan igazodjon a pénzügyi termék által előmozdított minden egyes környezeti és társadalmi jellemzőhöz?**

Ez a kérdés nem releváns.

- **Hogyan biztosítják, hogy a befektetési stratégia folyamatosan össze legyen hangolva az index módszertanával?**

Ez a kérdés nem releváns.

- **Miben tér el a kijelölt referenciamutató az általános piaci indexektől?**

Ez a kérdés nem releváns.

- **Hol található meg a kijelölt index számításának módszertana?**

Ez a kérdés nem releváns.

A referenciamutatók annak mérésére szolgáló indexek, hogy a pénzügyi termék képes-e elérni az általa előmozdított környezeti vagy társadalmi jellemzőket.



Hol található további termékspecifikus információ az interneten?

Társaságunk jelen közleménye a Schroder Global Cities Részvény Pro Eszközalapra és a Schroder International Selection Fund – Global Cities mögöttes befektetési alapra vonatkozóan a környezeti és társadalmi jellemzők, illetve a fenntartható befektetési célkitűzések előmozdítását szolgáló befektetések leírását tartalmazza. Az eszközalap kizárólag a mögöttes befektetési alap eszközalap által vásárolt befektetési jegyét tartalmazza.

További termékspecifikus információk az alábbi weboldalakon találhatóak:

alfa.hu/alfarol/fenntarthatosag.html

alfa.hu/eletbiztositas/befektetesek/alapok/schroder-global-cities-reszveny-pro-eszkozalap-huf-befektetesi-politikaja.html

<https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>