

Környezeti és/vagy társadalmi jellemzők

Rendelkezett ez a pénzügyi termék fenntartható befektetési célkitűzéssel?

Igen

Nem

A környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések aránya:

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 aránya:

Környezeti/társadalmi (K/T) jellemzőket mozdított elő, és bár nem rendelkezett fenntartható befektetési célkitűzéssel, a befektetések legalább 51%-a olyan fenntartható befektetésekbe történt

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 mozdított elő, de **nem eszközt fenntartható befektetéseket**

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.



Milyen mértékben teljesültek a pénzügyi termék által előmozdított környezeti és/vagy társadalmi jellemzők?

Az Alap által előmozdított környezeti és/vagy társadalmi jellemzők teljesültek.

Az Alap a portfólió menedzser minősítési rendszere alapján magasabb összesített fenntarthatósági pontszámot ért el, mint az ICE BofA Merrill Lynch Euro Corporate Index. Ez azt jelenti, hogy az Alap súlyozott átlagpontszáma a referencia-időszak végéig tartó gördülő hat hónapos időszakban magasabb volt, mint a referenciaérték ugyanezen időszakra vonatkozó, hónap végi adatokon alapuló súlyozott átlagpontszáma. Ez a referenciaérték (amely egy átfogó piaci index) nem releváns referenciaérték az Alap által előmozdított környezeti és társadalmi jellemzők szempontjából.

A fenntarthatósági pontszámot a Schroders szabadalmaztatott eszköze méri, amely becslést ad a kibocsátó által a társadalmi és környezeti „költségek” vagy „előnyök” tekintetében előidézhető nettó „hatásról”. Ezt úgy éri el, hogy az adott kibocsátóra vonatkozóan bizonyos mutatókat használ, és azokat pozitívan és negatívan számszerűsíti annak érdekében, hogy összesített elméleti mérőszámot készítsen az érintett mögöttes kibocsátónak a társadalomra és a környezetre gyakorolt esetleges hatásáról. Ezt harmadik felek adatainak, valamint a Schroders saját becsléseinek és feltételezéseinek felhasználásával teszi, és az eredmény eltérhet más fenntarthatósági eszközöktől és intézkedésektől. Ilyen mutatók például az üvegházhatású gázok kibocsátása, a vízhasználat és a fizetések a megélhetést biztosító bérhez képest.

Az eredményt az egyes kibocsátók fenntarthatósági mutatóinak összesített pontszámaként fejezzük ki, konkrétan az érintett mögöttes kibocsátó értékesítésének vagy GDP-jének névleges százalékában (pozitív vagy negatív). Például a +2%-os pontszám azt jelenti, hogy a kibocsátó 2 dollár relatív feltételezett pozitív hatással (azaz a társadalom számára nyújtott előnyökkel) járul hozzá 100 dollár értékesítéshez vagy GDP-hez. Az Alap fenntarthatósági pontszáma az Alap portfóliójában szereplő összes kibocsátó pontszámaiból származik, amelyeket a Schroders szabadalmaztatott eszköze mér.

A fenntarthatósági mutatók

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

Az Alap eszközeinek legalább 10%-át fenntartható befektetésekre fektette a referencia-időszak alatt.

Az alap származékos termékeket használt az Alap által előmozdított környezeti és/vagy társadalmi jellemzők teljesítésére, különösen az Alap fenntarthatósági pontszámának elérésére a Schroders saját eszközében.

Az Alap referencia-időszaka 2023. január 1-jétől 2023. december 31-ig tart.

● Milyen eredményt mutatnak a fenntarthatósági mutatók?

Az Alap fenntarthatósági pontszáma a referencia-időszakban 1,3%, a referencia-időszakra vonatkozó fenntarthatósági pontszáma pedig -3,1% volt.

A fenntarthatósági pontszámot minden esetben névleges százalékban számítják ki a fent leírtak szerint.

A referencia-időszak alatt, a Schroders saját fejlesztésű eszközének 5 legfontosabb mutatója, amely pozitívan járult hozzá az alap fenntarthatósági pontszámához, a következő volt:

- Konnektivitás
- Fogamzásgátlás
- Magas fizetések
- Áramellátás
- Vízhöz való hozzáférés

A portfólió menedzser az ICE BofA Merrill Lynch Euro Corporate Indexnél magasabb általános fenntarthatósági pontszám fenntartására vonatkozó jellemzőnek való megfelelést a Schroders saját tulajdonú eszközében található Alap súlyozott átlagos fenntarthatósági pontszáma alapján ellenőrizte, összehasonlítva a Schroders saját tulajdonú eszközében található ICE BofA Merrill Lynch Euro Corporate Index súlyozott átlagos fenntarthatósági pontszámával a referencia-időszak végéig tartó gördülő hat hónapos időszakban, a hónap végi adatok alapján. Az általános fenntarthatósági pontszám összesíti a fenntarthatósági mutatók hatását, beleértve, de nem kizárólagosan az üvegházhatású gázok kibocsátását, a vízfelhasználást és a fizetéseket a megélhetést biztosító bérhöz képest.

A portfólió menedzser az Alap eszközeinek 51%-át fenntartható befektetésekre fektette. Ez a szám a fenntartható befektetések átlagos százalékos arányát mutatja a referencia-időszak alatt, a negyedév végi adatok alapján.

A portfólió menedzser a Schroders saját tulajdonú eszközében szereplő egyes eszközök fenntarthatósági pontszáma alapján ellenőrizte annak a jellemzőnek a betartását, hogy eszközeinek legalább 10%-át fenntartható befektetésekre fektesse. Ennek betartását automatizált megfeleléségi ellenőrzéseink révén naponta ellenőriztük.

Az Alap bizonyos kizárásokat is alkalmazott, amelyekkel a portfólió menedzser portfóliómegfelelési keretrendszerén keresztül folyamatosan nyomon követte a megfelelést.

● ... és a korábbi időszakokkal összehasonlítva?

Fenntartható befektetések

Ez a táblázat a fenntartható befektetésekre fektetett eszközök százalékos arányát mutatja be évről évre.

Időszak	Alap (%)
Január 2023–December 2023	51
Augusztus 2022–December 2022	49

Fenntarthatósági pontszám

Ez a táblázat részletezi az Alap és a referenciaérték fenntarthatósági pontszámát évről évre.

Időszak	Alap (%)	Benchmark (%)
Január 2023–December 2023	1,3	-3,1
Január 2022–December 2022	3,7	-3,4

2022-re vonatkozóan a fenntartható befektetések százalékos arányát a referencia-időszak utolsó négy hónapjának átlagaként számítottuk ki. A 2023-as évre a százalékos arányt a negyedéves adatok alapján számított átlagaként számítottuk ki.

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 veszteséget elleni küzdelemmel kapcsolatosak.

Melyek voltak a pénzügyi termék által részben megvalósított fenntartható befektetések célkitűzései, és hogyan járult hozzá a fenntartható befektetés ezekhez a célkitűzésekhez?

Ami az Alap portfóliójának fenntartható befektetésekbe fektetett arányát illeti, minden egyes fenntartható befektetés nettó pozitív hatást gyakorolt egy sor környezeti vagy társadalmi célkitűzésre, amint azt a Schroders szabadalmaztatott eszköze is értékeli.

Az Alap által végrehajtott fenntartható befektetések célkitűzései többek között a következők voltak:

- **Konnektivitás:** a közösségek távközlési szolgáltatások révén történő összekapcsolását lehetővé tevő vagy előmozdító vállalatok becsült társadalmi haszna;
- **Fogamzástól:** a fogamzástól gyártásból és kínálatból származó becsült társadalmi haszon. A globális bevételből származó vállalati piaci részesedés arányában;
- **Magas fizetések:** a helyi megélhetést biztosító béreket meghaladó bérek becsült társadalmi haszna (azokban a régiókban, ahol működnek). A többlet arányában a vállalatok az átlagos megélhetést biztosító bérekhez képest fizetnek alkalmazottakat;
- **Áramellátás:** a villamos energiához és villamos energiához való hozzáférés becsült társadalmi haszna. A vállalat áramellátásból származó bevételeinek arányában kerül hozzárendelésre; és
- **Vízhez való hozzáférés:** a tiszta ivóvíz biztosításából származó, az emberi egészségre gyakorolt előnyökkel kapcsolatos becsült társadalmi haszon. A vállalat globális bevételből való piaci részesedésének arányában hozzárendelve.

Az Alap által a referencia-időszakban végrehajtott fenntartható befektetések céljaira vonatkozó fenti példák az egyes negyedévek végi legjelentősebb célkitűzéseken alapulnak. A referencia-időszakban más célkitűzések is alkalmazásra kerültek.

A pénzügyi termék által részben megvalósított fenntartható befektetések hogyan kerültek el a jelentős károkozást a környezeti vagy társadalmi szempontból fenntartható befektetési célkitűzések tekintetében?

A portfólió menedzser megközelítése arra vonatkozóan, hogy ne okozzon jelentős kárt semmilyen környezeti vagy társadalmi fenntartható befektetési célkitűzésnek, a következőket foglalta magában:

- A Schroders alapokra alkalmazott vállalati szintű kizárások. Ezek a kazettás bombákról, a gyalogsági aknákról, valamint a vegyi és biológiai fegyverekről szóló nemzetközi egyezményekhez kapcsolódnak. A kizárt vállalatok részletes listája a <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/groupexclusions/> címen érhető el.
- A Schroders 2020. január 6-án aláírta az ENSZ Globális Megállapodás (ENSZ Globális Megállapodás) alapelveit. 2023 júliusáig, az Alap kizárta az ENSZ Globális Megállapodás elveit megsértő vállalatokat a portfólió fenntartható befektetésekre vonatkozó részéből, mivel a Schroders úgy véli, hogy a jogsértők jelentős kárt okoznak egy vagy több környezeti vagy társadalmi fenntartható befektetési célkitűzésben. Azok a területek, amelyek meghatározzák, hogy egy kibocsátó megsérti-e az ENSZ Közgyűlésének előírásait, magukban foglalják az OECD multinacionális vállalatokra vonatkozó iránymutatásait és az üzleti vállalkozások emberi jogi felelősségére vonatkozó ENSZ-irányelvek hatálya alá tartozó kérdéseket, például az emberi jogokat, a megvesztegetést és a korrupciót, a munkavállalói jogokat, a gyermekmunkát, a megkülönböztetést, az egészséget és biztonságot, valamint a kollektív tárgyalásokat. Az ENSZ Globális Megállapodás szabálysértőinek listáját egy harmadik fél biztosítja, és a listának való megfelelést automatizált megfelelési ellenőrzéseink segítségével ellenőriztük. A Schroders a referencia-időszak alatt bizonyos kivételeket alkalmazhatott a listára.
- 2023 júliusától az Alap kizárta azokat a vállalatokat, amelyek a Schroders értékelése szerint megsértettek egy vagy több „globális normát”, és ezáltal jelentős környezeti vagy társadalmi károkat okoztak; ezek a vállalatok a Schroders „globális normák” megsértésének listáján szerepeltek. A Schroders annak megállapításakor, hogy egy vállalat részt vett-e ilyen jogsértésben, figyelembe vette az olyan vonatkozó elveket, mint az ENSZ Globális Megállapodás (UNGC) elvei, az OECD multinacionális vállalatokra vonatkozó iránymutatásait és az ENSZ üzleti és emberi jogi irányelveit. A „globális normák” megsértésének listáját harmadik fél által végzett értékelések és saját kutatások is segíthetik, amennyiben az adott helyzet szempontjából releváns. Kivételes körülmények között eltérést alkalmazhattunk annak érdekében, hogy az Alap továbbra is a Schroders „globális normák” megsértésének listáján szereplő vállalatot tartson, például ha az Alap meghatározott befektetési stratégiája egyébként veszélybe kerülhet. Az ilyen vállalatokat nem minősítettük fenntartható befektetésnek.

- Az egész vállalatra kiterjedő kizárások vonatkoztak azokra a vállalatokra is, amelyek bizonyos küszöbértéket meghaladó bevételre tettek szert a dohányhoz és a termikus szénhez kapcsolódó tevékenységekből, különösen a dohánytermelésből, a dohány értékláncából (beszállítók, forgalmazók, kiskereskedők, licencadók), a termikus szénbányászatból és a széntüzelésű villamosenergia-termelésből.
- Az Alap bizonyos egyéb kizárásokat is alkalmazott.
- Az Alap kizárásaira vonatkozó további információk az Alap weboldalán találhatóak, amely a <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc> oldalon keresztül érhető el.

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

- Amennyiben a portfólió menedzser szinteket határozott meg a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt káros hatások mutatóival kapcsolatban, az e küszöbértékeknek való megfelelést portfóliómegfelelési keretrendszerén keresztül folyamatosan nyomon követte. Az e szinteket megsértő, befektetést befogadó vállalkozások nem voltak jogosultak arra, hogy fenntartható befektetésnek minősüljenek.

2023. júliusáig az Alap például kizárta az ENSZ Globális Megállapodás elveit megsértő vállalatokat (főbb káros hatás indiátor (PAI) 10) a portfólió fenntartható befektetésekre szánt részéből. Az ENSZ Globális Megállapodás szabálysértőinek listáját egy harmadik fél biztosítja, és a listának való megfelelést automatizált megfeleléségi ellenőrzéseink segítségével ellenőrizték. A Schroders a referencia-időszak alatt bizonyos kivételeket alkalmazhatott a listára.

2023 júliusától az Alap kizárta azokat a vállalatokat, amelyek a Schroders megítélése szerint megsértettek egy vagy több „globális normát”, és ezáltal jelentős környezeti vagy társadalmi kárt okoztak; ezek a vállalatok a Schroders „globális normák” megsértésének listáján szerepeltek. A Schroders „globális normák” megsértésének listája a következőket tartalmazza: PAI 7 (A biológiai sokféleség szempontjából érzékeny területeket hátrányosan érintő tevékenységek), PAI 8 (Vízbe történő kibocsátások), PAI 9 (A veszélyes hulladék és a radioaktív hulladék aránya), PAI 10 (Az ENSZ Globális Megállapodása elveinek és a Gazdasági Együttműködési és Fejlesztési Szervezet (OECD) multinacionális vállalkozásokra vonatkozó irányelveinek megsértése), PAI 11 (Az ENSZ Globális Megállapodása elvei és az OECD multinacionális vállalkozásokra vonatkozó irányelvei betartásának nyomon követésére szolgáló eljárások és megfelelési mechanizmusok hiánya) és PAI 16 (A társadalmi jogsértés által érintett befektetést befogadó országok).

Ezenkívül az Alap kizárta azokat a vállalatokat, amelyekről úgy ítéltük meg, hogy jelentősen hozzájárulnak az éghajlatváltozáshoz (az üvegházhatást okozó gázok kibocsátására vonatkozó 1., 2. és 3. PAI-hoz kapcsolódóan). Az alkalmazott küszöbértékek a vállalatok >10%-os bevétele termikus szénbányászatból és >20%-a szénenergiával történő energiatermelésből. Előfordulhat, hogy az Alap szigorúbb küszöbértékeket alkalmazott, amint azt a honlapon közzétettük. Az ezeknek a kizárásoknak való megfelelést automatizált megfeleléségi ellenőrzéseink segítségével figyeltük.

Más területeken a Schroders meghatározza az elkötelezettség elveit. Minden PAI-t a Schroders hat alapvető szerepvállalási témájának egyikéhez igazítottunk. Az alkalmazandó küszöbértékek és az egyes műveletekhez tartozó szerepvállalási műveletek alatt kerülnek összegzésre

Éghajlat-változás

A 2. táblában szereplő 1., 2., 3., 4., 5., 6. és 4. PAI pontok a Szerepvállalási Terv éghajlat-változási mutatók témájához kapcsolódnak. A Szerepvállalási Terv részletei itt találhatóak: <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf> Cél annak megértése, hogyan reagálnak a vállalatok azokra a kihívásokra, amelyeket az éghajlatváltozás jelenthet hosszú távú pénzügyi helyzetükre. A szerepvállalási tevékenység során a portfólió menedzser arra törekszik, hogy megértse a különböző területeket, például a kibocsátáscsökkentési célok sebességét és mértékét, valamint az éghajlati célok elérése érdekében tett lépéseket.

Biológiai sokféleség és természeti tőke

A 7., 8. és 9. PAI a Szerepvállalási Terv biológiai sokféleség és a természeti tőke témájához igazodik. A portfólió menedzser elismeri annak fontosságát, hogy minden vállalat értékelje és jelentse a természeti tőkének és a biológiai sokféleséggel kapcsolatos kockázatoknak való kitettségét. A szerepvállalás a közzététel javítására összpontosított számos témában, például az erdőirtásban, valamint a fenntartható élelmiszerekben és vízben.

Emberi jogok

A 10. és 14. PAI pontok a Szerepvállalási Terv emberi jogok témájához kapcsolódik. Egyre nagyobb nyomás nehezedik arra a szerepre, amelyet a vállalkozások játszhatnak és kell játszaniuk az emberi jogok tiszteletben tartásában. A portfólió menedzser megérti a magasabb működési és pénzügyi kockázatokat, valamint az emberi jogi ellentmondások által okozott reputációs kockázatot. A szerepvállalás három fő érdekelt félre összpontosít: munkavállalókra, közösségekre és ügyfelekre.

Humántőke-menedzsment

A 11., 12. és 13. PAI pontok a Szerepvállalási Terv humántőke-menedzsment témájához igazodnak. A humántőke-menedzsmentet a szerepvállalás elsődleges kérdéseként azonosítja a portfólió menedzser, megjegyezve, hogy a szervezetben dolgozó emberek a versenyelőny jelentős forrását jelentik, és hogy a hatékony humántőke-menedzsment elengedhetetlen az innováció és a hosszú távú értékteremtés ösztönzéséhez. Számos kapcsolatot ismer el a humántőke-gazdálkodás magas színvonalára és a fenntartható fejlődési célok elérése között. Szerepvállalási tevékenységei olyan témákkal foglalkoznak, mint az egészség és biztonság, a vállalati kultúra és a munkaerőbe való befektetés.

Sokszínűség és befogadás

A 12. és 13. PAI pontok a Szerepvállalási Terv sokszínűség és befogadás témájához kapcsolódnak. A vezetőtestületi sokszínűséggel kapcsolatos közzététel javítása és a nemek közötti bérszakadék a Szerepvállalási Tervben felvázolt két kiemelt célkitűzés. A portfólió menedzser arra kéri a vállalatokat, hogy olyan politikát alkalmazzanak, amely előírja, hogy minden megüresedett igazgatótanácsi pozíciónak legalább egy vagy több különböző jelöltet figyelembe kell vennie. A szerepvállalási megközelítés a felsővezetés, a munkaerő és az értéklánc sokszínűségével is foglalkozik.

Vállalatirányítás

A 3. táblában szereplő 12., 13. és 4. PAI pontok a Szerepvállalási Terv vállalatirányítás témájához igazodnak. A portfólió menedzser együttműködik a vállalatokkal annak biztosítása érdekében, hogy a vállalkozások a részvényesek és más kulcsfontosságú érdekelt felek legjobb érdekében járjanak el. Azt is elismerjük, hogy a legtöbb esetben ahhoz, hogy előrehaladást és teljesítményt lehessen elérni más lényeges környezeti, társadalmi és vállalatirányítási (ESG) kérdésekben, először erős vállalatirányítási struktúrára van szükség. Ezért számos vállalatirányítási szemponttal foglalkozunk, mint például a vezetők javadalmazása, az igazgatóságok és a menedzsment, valamint a stratégia.

A fenntartható befektetéseket hozzáigazították-e az OECD multinacionális vállalkozásokra vonatkozó irányelveihez és az üzleti vállalkozások emberi jogi felelősségére vonatkozó ENSZ-irányelvekhez? Részletek:

A portfólió fenntartható befektetésekre vonatkozó részét összehangolták az OECD multinacionális vállalatokra vonatkozó irányelveivel és az üzleti vállalkozások emberi jogi felelősségére vonatkozó ENSZ-irányelvekkel.

2023 júliusáig az ENSZ Globális Megállapodás (UNGC) alapelveinek megsértését elkövető vállalatok listáját használtuk, amelyet egy harmadik féltől kaptunk. Az ezen a listán szereplő kibocsátókat nem soroltuk a fenntartható befektetések kategóriájába. Annak meghatározásakor, hogy egy kibocsátó megsérti-e az UNGC-t, figyelembe vettük többek között az OECD multinacionális vállalatokra vonatkozó iránymutatásaiban és az ENSZ üzleti és emberi jogokra vonatkozó irányelveiben foglalt területeket, mint például az emberi jogok, a megvesztegetés és korrupció, a munkajogok, a gyermekmunka, a diszkrimináció, az egészségügy és biztonság, valamint a kollektív tárgyalások.

2023 júliusától a Schroders „globális normák” megsértésének listáján szereplő vállalatok nem minősültek fenntartható befektetésnek. A Schroders annak meghatározásakor, hogy egy vállalatot fel kell-e venni az ilyen listára, figyelembe vette 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 szolgáltattak 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.



Hogyan vette figyelembe a pénzügyi termék a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokat?

A portfólió menedzser megközelítése a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatások figyelembevételére a vonatkozó mutatótól függően eltérő. Egyes mutatókat kizárások alkalmazásával, másokat a befektetési folyamat során, másokat pedig a kötelezettségvállalás révén vettünk figyelembe. A referencia-időszakban történő mérlegelés módjának további részleteit az alábbiakban részletezzük.

A PAI-kat a beruházást megelőzően a kizárások alkalmazásával vettük figyelembe. Ezek közé tartoztak:

- Vitatott fegyverek: PAI 14 (Vitatott fegyvereknek (gyalogsági aknáknak, kazettás lőszereknek, vegyi fegyvereknek és biológiai fegyvereknek) való kitétség)
- A UNGC megsértői: A PAI 10 (Az ENSZ Globális Megállapodása elveinek és a Gazdasági Együttműködési és Fejlesztési Szervezet (OECD) multinacionális vállalkozásokra vonatkozó irányelveinek megsértése), valamint 2023 júliusától a Schroders „globális normák” megsértésének listája, amely a következőket tartalmazza: PAI 7 (A biológiai sokféleség szempontjából érzékeny területeket hátrányosan érintő tevékenységek), PAI 8 (Vízbe történő kibocsátások), PAI 9 (A veszélyes hulladék és a radioaktív hulladék aránya), PAI 10 (Az ENSZ Globális Megállapodása elveinek és a Gazdasági Együttműködési és Fejlesztési Szervezet (OECD) multinacionális vállalkozásokra vonatkozó irányelveinek megsértése), PAI 11 (Az ENSZ Globális Megállapodása elvei és az OECD multinacionális vállalkozásokra vonatkozó irányelvei betartásának nyomon követésére szolgáló eljárások és megfelelési mechanizmusok hiánya) és PAI 16 (A társadalmi jogsértés által érintett befektetést befogadó országok).
- A befektethető univerzumból kizártuk azokat a vállalatokat, amelyek bizonyos küszöbértékeket meghaladó bevételeket szereztek a termikus szénrel kapcsolatos tevékenységekből, és amelyekről a portfólió menedzser úgy ítélte meg, hogy jelentősen hozzájárulnak az éghajlatváltozáshoz: PAI 1, 2, 3, 4 és 5 (Üvegházhatásúgáz-kibocsátás).

A referencia-időszakban a PAI-kat a befektetési folyamatunk kibocsátóelemzési részébe történő integrálás révén szintén figyelembe vettük.

A befektetési folyamat részeként a Schroders saját fejlesztésű eszközt használtuk, amely a pontozási módszertan részeként számos PAI-t tartalmaz. Például az 1. és 2. PAI-t a vállalat általános irányítási/környezetvédelmi pontszámának részeként vettük figyelembe, és számos vállalat esetében figyelembe vettük a szén-dioxid-mentesítési és kibocsátás-minimalizálási terveket.

A PAI-kat a befektetés után is figyelembe vettük a befektetéssel kapcsolatos részvényesi szerepvállaláson keresztül, ahol a portfólió menedzser a Schroders Engagement Blueprintben meghatározott megközelítéssel és elvárásokkal összhangban vett részt, amely a részvényesi szerepvállalásra vonatkozó megközelítésünket vázolja fel. A referencia-időszakban a befektetést befogadó vállalatokkal az 1., 2., 3. és 4. PAI-hoz kapcsolódó éghajlat-politikai igazodással foglalkoztunk. Az 1. PAI-val kapcsolatban például egy pénzügyi ágazatban működő vállalattal vettük fel a kapcsolatot, hogy aktualizáljuk az éghajlat-változási céljait és az átállási tervét. Az időszak során a megbízásaink számos témát érintettek, és az 1., 2., 3. és 4. PAI-hoz kapcsolódtak.

Az alábbiakban összefoglaljuk az alapnak a referencia-időszakban végzett részvényesi szerepvállalási tevékenységét, beleértve a vonatkozó szerepvállalási témát is:

Szerepvállalás	# Kibocsátók
Klímatváltozás	85
Vállalatirányítás	47
Természeti tőke és biológiai sokféleség	20
Sokszínűség és befogadás	14
Emberi jogok	11
Humántőke-menedzsment	10

A feltüntetett szerepvállalások vállalatokkal és kibocsátókkal kapcsolatos szerepvállalásokra vonatkoznak.

Megközelítésünk folyamatos felülvizsgálat tárgyát képezi, különösen a PAI-adatok elérhetőségének és minőségének fejlődésével párhuzamosan.



Melyek voltak a pénzügyi termék legfontosabb befektetési?

Legnagyobb befektetések	Ágazat	Eszközök %-a	Ország
MORGAN STANLEY SR GMTN 5.148% 25 Jan 2034	Pénzügy	1,11%	Amerikai Egyesült Államok
SOCIETE GENERALE SA SR 144A 6.691% 10 Jan 2034	Pénzügy	0,98%	Franciaország
FRAPORT AG SR REGS 1.875% 31 Mar 2028	Ipar	0,78%	Németország
UBS GROUP AG SR REGS 7.75% 01 Mar 2029	Pénzügy	0,72%	Svájc
EQT AB SR REGS 2.875% 06 Apr 2032	Pénzügy	0,72%	Svédország
APT PIPELINES LTD SR REGS 1.25% 15 Mar 2033	Ipar	0,69%	Ausztrália
INVESTEC BANK PLC SR REGS 1.25% 11 Aug 2026	Pénzügy	0,63%	Egyesült Királyság
NETFLIX INC SR REGS 3.875% 15 Nov 2029	Ipar	0,63%	Amerikai Egyesült Államok
LOGICOR FINANCING SARL (REGS) 1.625% 15 Jul 2027	Ipar	0,56%	Luxemburg
ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV SR 144A 7.5% 14 Oct 2032	Közüzem	0,56%	Olaszország
LOGICOR FINANCING SARL SR REGS 1.625% 17 Jan 2030	Ipar	0,53%	Luxemburg
BOOKING HOLDINGS INC SR CORP 4.5% 15 Nov 2031	Ipar	0,53%	Amerikai Egyesült Államok
TOTALENERGIES SE SR REGS 3.25% 31 Dec 2079	Ipar	0,52%	Franciaország
GALP ENERGIA SGPS SA SR REGS 2% 15 Jan 2026	Ipar	0,52%	Portugália
NATIONAL GRID PLC SR REGS 4.275% 16 Jan 2035	Közüzem	0,51%	Egyesült Királyság

A fenti lista az Alapnak a referencia-időszak minden egyes negyedév végén fennálló állományának átlagát mutatja.

A fent említett legnagyobb befektetések és az eszközök %-ának aránya a Schroders Investment Book of Record (IBoR) adatforrásból származik. Az auditált éves jelentésben máshol részletezett legnagyobb befektetések és az eszközök %-ának adatai az alapkezelő által vezetett Accounting Book of Record (ABoR) adatforrásból származnak. Ezen eltérő adatforrások következtében a legnagyobb befektetések és az eszközök %-ában eltérések lehetnek az alternatív adatforrások eltérő számítási módszerei miatt.



Mekkora volt a fenntarthatósággal kapcsolatos befektetések aránya?

Milyen volt az eszközallokáció?

Az Alap azon befektetéseit, amelyeket a környezeti vagy társadalmi jellemzők teljesítésére használtunk fel, az alábbiakban foglaljuk össze.

#1 A környezeti és társadalmi jellemzőkkel összhangban, az Alap azon eszközeit tartalmazza, amelyeket a környezeti vagy társadalmi jellemzők elérésére használtunk, ami 88%-os arányt jelent. Az Alap fenntartotta az ICE BofA Merrill Lynch Euro Corporate Indexnél magasabb általános fenntarthatósági pontszámot, ezért az Alap azon befektetési, amelyeket a Schroders saját fenntarthatósági eszköze pontozott, az #1-ben szerepelnek azon az alapon, hogy hozzájárultak az Alap fenntarthatósági pontszámához (függetlenül attól, hogy az adott egyedi befektetés pozitív vagy negatív pontszámot kapott). Az #1 Aligned K/T jellemzőkben szereplő százalékos arány a referencia-időszak alatti átlagot jelenti, a negyedév végi adatok alapján. Az #1-ben szerepel az eszközöknek a fenntartható befektetésekre fektetett aránya is, ahogyan az #1A-ban szerepel.

A fenntarthatósági pontszámot a Schroders saját fejlesztésű eszköze méri, amely becslést ad arról a nettó „hatásról”, amelyet egy kibocsátó a társadalmi és környezeti „költségek” vagy „előnyök” tekintetében okozhat. Ezt úgy éri el, hogy az adott kibocsátó tekintetében bizonyos mutatókat használ, és pozitív és negatív módon számszerűsíti azokat, hogy egy aggregált fiktív mérőszámot kapjon arról a hatásról, amelyet az adott mögöttes kibocsátó a társadalomra és a környezetre gyakorolhat. Ilyen mutatók például az üvegházhatású gázok kibocsátása, a vízfelhasználás és a megélhetési bérhez viszonyított fizetések.

Az Alap eszközeinek 51%-át fenntartható befektetésekre fektettük. Ez a százalékos arány a referencia-időszak átlagát jelenti, a negyedév végi adatok alapján. Ezen belül 29%-ot fektettünk környezeti célú fenntartható befektetésekre, 21%-ot pedig társadalmi célú fenntartható befektetésekre. A környezeti célú fenntartható befektetések és a társadalmi célú fenntartható befektetések százalékos aránya a kerekítés miatt nem feltétlenül egyezik meg a fenntartható befektetések százalékos arányával. Az Alap portfóliójának fenntartható befektetésekre fektetett hányadát tekintve minden fenntartható befektetés nettó pozitív

A lista azokat a befektetéseket tartalmazza, amelyek a referencia-időszakban (2023.01.01–2023.12.31.) a pénzügyi termék **befektetéseinek legnagyobb arányát** tették ki.

Az **eszközallokáció** az egyes eszközökbe történő befektetések arányát írja le.

hatást mutatott a Schroders saját fejlesztésű eszközével értékelt környezeti vagy társadalmi célok tekintetében. A zöld vagy társadalmi kötvények kivételével, amelyek környezetvédelmi, illetve társadalmi céllal rendelkezőnek minősülnek, a fenntartható befektetések attól függően minősülnek környezetvédelmi vagy társadalmi céllal rendelkezőnek, hogy az adott kibocsátó a Schroders saját eszközénél magasabb pontszámot ért el a környezeti vagy társadalmi mutatói tekintetében a vonatkozó összehasonlító csoportjához képest. A mutatók minden esetben „költségekből” és „hasznokból” állnak.

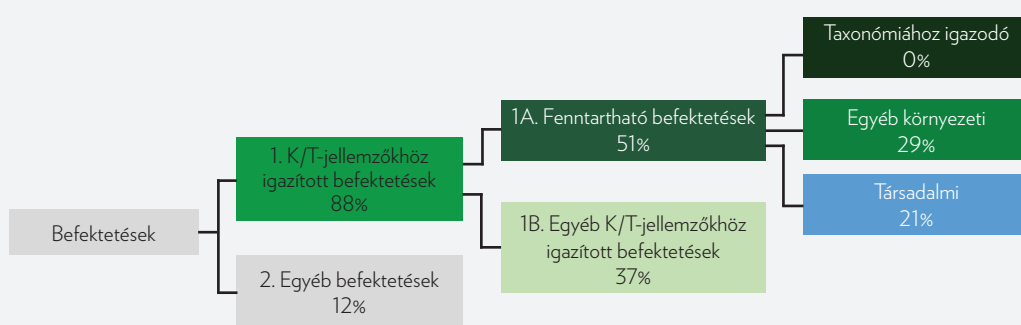
#2 Az egyéb tartalmazza a készpénzt, amelyet fenntarthatósági szempontból semlegesnek tekintettünk. A #2 olyan befektetéseket is tartalmaz, amelyeket a Schroders saját fenntarthatósági eszköze nem értékelt, és így nem járultak hozzá az Alap fenntarthatósági pontszámához.

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 célkitűzésekhez 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.



Az **1. K/T-jellemzőkhöz igazított befektetések** kategória magában foglalja a pénzügyi termék által támogatott környezeti vagy társadalmi jellemzők eléréséhez használt pénzügyi termék befektetéseit.

A **2. Egyéb befektetések** kategória magában foglalja a pénzügyi termék fennmaradó befektetéseit, amelyek nem igazodnak a környezeti vagy társadalmi jellemzőkhöz, és nem minősülnek fenntartható befektetésnek.

Az **1. K/T-jellemzőkhöz igazított befektetések** magukban foglalják

- Az **1A. Fenntartható befektetések** részkategória a környezetvédelmi vagy társadalmi célú fenntartható befektetésekre terjed ki.
- Az **1B. Egyéb K/T jellemzőkhöz igazított befektetések** részkategória a környezeti vagy társadalmi jellemzőkkel összehangolt, de fenntartható befektetésnek nem minősülő befektetésekre terjed ki.

Mely gazdasági ágazatokban hajtották végre a befektetéseket?

A referencia-időszakban a következő gazdasági ágazatokban történtek beruházások:

Ágazat	Alágazat	Eszközök %-a
Ipar	Ingtatlan	7,85%
Ipar	Közlekedés	5,02%
Ipar	Egészségügy	3,98%
Ipar	Média és szórakoztatás	3,38%
Ipar	Integrált energiaforrások	2,77%
Ipar	Általános ipar	2,53%
Ipar	Kiskereskedelem	2,38%
Ipar	Távközlés	2,29%
Ipar	Szabadidő	2,06%
Ipar	Autóipar	2,04%
Ipar	Tőkejavak	1,88%
Ipar	Szolgáltatás	1,67%
Ipar	Technológia és Elektronika	1,54%
Ipar	Energia – Feltárás és termelés	0,99%
Ipar	Fogyasztási cikkek	0,96%
Ipar	Gázelosztás	0,73%
Ipar	Olajipari berendezések és szolgáltatások	0,01%
Ipar	Olajfinomítás és marketing	0,01%
Pénzügy	Banki tevékenység	24,03%
Pénzügy	Pénzügyi szolgáltatások	11,92%

Ágazat	Alágazat	Eszközök %-a
Pénzügy	Biztosítás	4,99%
Közüzem	Elektromos-Integrált	6,93%
Közüzem	Elektromos-Disztr/Transz	1,26%
Közüzem	Elektromos-Előállítás	0,87%
Közüzem	Nem elektromos segédeszközök	0,48%
Állampapír, államkötvény (fejlett)	–	2,57%
Külföldi állampapír, államkötvény	–	1,48%
Pénzeszközök	Kincstárjegyek	1,21%
Értékpapírosított	Eszközfedezet	0,72%
Derivatívák	Kamatderivatívák	0,57%
Derivatívák	FX Derivatívák	0,02%
Derivatívák	Hitelderivatívák	0,01%
Kollektív befektetések	Befektetési alapok	0,42%
Ügynökség	–	0,28%
Készpénz	Készpénz	0,24%
Készpénz	Margin pénzeszközök	-0,08%

A fenti lista az Alapnak a referencia-időszak egyes negyedévek végén fennálló állományainak átlagát mutatja.

A fent említett, a gazdasági ágazatokhoz igazított eszközök és ágazati besorolások százalékos aránya a Schroders Investment Book of Record (IBoR) adatforrásból származnak. Az auditált éves jelentésben máshol részletezett gazdasági ágazatokhoz igazított eszközök és ágazati besorolások %-a az alapkezelő által vezetett Accounting Book of Record (ABoR) adatforrásból származik. Ezen eltérő adatforrások következtében az alternatív adatforrások eltérő számítási módszerei és adatelérhetősége miatt eltérések lehetnek a gazdasági ágazatokhoz igazított eszközök és ágazati besorolások százalékos arányában.



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

Nem volt megállapítható, hogy az Alap környezetvédelmi célú beruházásai (beleértve a támogató és az átállási tevékenységeket) mennyiben feleltek meg az uniós taxonómiának. Ezért az Alap befektetéseinek taxonómiai összehangolását nem számítottuk ki, és ennek eredményeképpen úgy tekintettük, hogy az alap portfóliójának 0%-át teszi ki.

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

Igen: Fosszilis gázba Atomenergiába

Nem

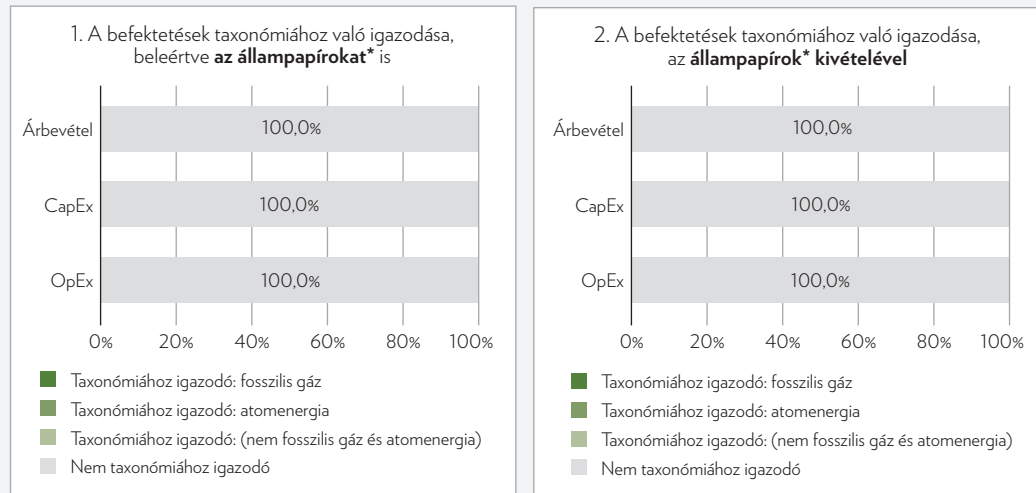
Az időszak során nem álltak rendelkezésre megbízható adatok a fosszilis gáz- és atomenergia uniós taxonómiához való igazodásáról.

¹ 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 a 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.

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)**.

Az alábbi diagramok zöld színnel mutatják be az uniós taxonómiához igazodó befektetések százalékos részarányát. Mivel az állampapírok* taxonómiához való igazodásának meghatározására nem létezik megfelelő módszer, 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 viszonyítva mutatja be a taxonómiához való igazodást.



* E diagramok alkalmazásában az „állampapírok” magában foglalja az összes állampapírral kapcsolatos kitettséget.

Mekkora volt az átállási és támogató tevékenységekbe történő befektetések részaránya?

A fentiek alapján az Alap támogató és átállási tevékenységekbe történő befektetéseinek aránya az Alap portfóliójának 0%-át teszi ki.

Hogyan viszonyult az uniós taxonómiához igazodó befektetések százalékos aránya a korábbi referencia-időszakokhoz?

Nem alkalmazható.

Olyan környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések, amelyek **nem veszik figyelembe** az (EU) 2020/852 rendelet szerinti, környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó kritériumokat.



Mekkora volt az uniós taxonómiához nem igazodó, környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések részaránya?

A taxonómiához nem igazodó környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések aránya 29% volt.



Mekkora volt a társadalmi szempontból fenntartható befektetések részaránya?

A társadalmi szempontból fenntartható befektetések részaránya 21% volt.



Milyen befektetések kerültek az „egyéb befektetések” kategóriába, mi volt ezeknek a céljuk és érvényesültek-e minimális környezeti vagy társadalmi biztosítékok?

#2 Az egyéb tartalmazza a készpénzt, amelyet fenntarthatósági szempontból semlegesnek tekintettünk. A #2 olyan befektetéseket is tartalmaz, amelyeket a Schrodors saját fenntarthatósági eszköze nem értékelt, és így nem járultak hozzá az Alap fenntarthatósági pontszámához.

A befektetésekre releváns esetben minimális biztosítékokat alkalmaztunk azért, hogy (adott esetben) korlátoztuk az olyan szerződő felekbe történő befektetéseket és derivatívákat, amelyek tulajdonosi kapcsolatban álltak vagy magasabb kockázatú országoknak voltak kitéve (pénzmosási, terrorizmusfinanszírozási, vesztegetési, korrupciós, adókiijátszói és szankciós kockázatok céljából). Az egész vállalatra kiterjedő kockázatértékelés figyelembe veszi az egyes joghatóságok kockázati besorolását; amely hivatkozást tartalmaz számos, a következők által kiadott nyilvános nyilatkozatra, indexre és globális vállalati irányítási mutatóra: az ENSZ, az Európai Unió, az Egyesült Királyság kormánya, a Pénzügyi Akció Munkacsoport és számos nem kormányzati szervezet (NGO), például a Transparency International és a Bázeli Bizottság.

Ezenkívül a Schrodors hitelkockázati csapata felülvizsgálta az új ügyfeleket, és az új partner jóváhagyása a rendelkezésre álló különböző információforrások holisztikus felülvizsgálatán alapult, beleértve, de nem kizárólagosan a vezetés minőségét, a tulajdonosi struktúrát, a helyszínt, az egyes ügyfelekre vonatkozó szabályozási és társadalmi környezetet, valamint a helyi banki tevékenység fejlettségi szintjét és szabályozási keretét. A folyamatos nyomon követést a Schrodors szabadalmaztatott eszközén keresztül végeztük, amely előmozdítja a környezeti, társadalmi és vállalati irányítási trendek és kihívások partner általi kezelésének elemzését.

A Schroders hitelkockázati csapata figyelemmel kísérte az ügyfeleket, és a referencia-időszak alatt ügyfeleket törölt az összes alap jóváhagyott listájáról, összhangban politikáinkkal és megfelelőségi követelményeinkkel. Az ilyen szerződő felek nem voltak jogosultak az Alap általi felhasználásra semmilyen releváns befektetés tekintetében attól az időponttól kezdve, amikor azokat eltávolították.



Milyen intézkedéseket hoztak a környezeti és/vagy társadalmi jellemzők teljesítése érdekében a referencia-időszakban?

A referencia-időszakban az Alap által támogatott környezeti és társadalmi jellemzők teljesítése érdekében a következő intézkedéseket tettük:

- A Befektetési Alapkezelő fenntarthatósági kritériumokat alkalmazott az Alap befektetéseinek kiválasztásakor;
- A portfólió menedzser figyelembe vette az Alap és az egyes befektetések fenntarthatósági pontszámát az Alap által tartott eszközök kiválasztásakor;
- A befektetési alapkezelő a Schroders saját fejlesztésű eszközét használta a befektetést befogadó vállalatok jó vállalatiirányítási gyakorlatának értékeléséhez; és
- A Befektetési Alapkezelő kötelezettséget vállalt a szerepvállalási tervzetünkben (link <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>) meghatározott hat kiemelt téma közül egy vagy több témakörben. Az Alap részvényesi szerepvállalási tevékenységének összefoglalása, beleértve a bevont kibocsátók számát és a kapcsolódó témát, a fenti „Hogyan vette figyelembe a pénzügyi termék a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokat?” kérdésnél látható. A szerepvállalási tevékenységeink révén kapcsolatokat építünk ki és kétirányú párbeszédet folytatunk a befektetést befogadó vállalatokkal.



Hogyan teljesített a pénzügyi termék a referenciamutatóhoz képest?

Az Alap fenntartható befektetési céljának eléréséhez nem jelöltünk ki referenciaindexet.

- **Miben tér el a referenciamutató az általános piaci indexektől?**
Ez a kérdés nem alkalmazható.
- **Hogyan teljesített a pénzügyi termék a fenntarthatósági mutatók tekintetében annak megállapítása szempontjából, hogy a referenciamutató mennyire igazodik az előmozdított környezeti vagy társadalmi jellemzőkhöz?**
Ez a kérdés nem alkalmazható.
- **Hogyan teljesített a pénzügyi termék a kijelölt referenciamutatóhoz képest?**
Ez a kérdés nem alkalmazható.
- **Hogyan teljesített a pénzügyi termék az általános piaci indexhez képest?**
Ez a kérdés nem alkalmazható.

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