

### 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.

## Fenntartható befektetési célkitűzés

Rendelkezett ez a pénzügyi termék fenntartható befektetési célkitűzéssel?

Igen

Nem

**A környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések**

aránya: 15%

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: 83%

**Környezeti/társadalmi (K/T) jellemzőket mozdított elő**, és bár nem rendelkezett fenntartható befektetési célkitűzéssel, a befektetések legalább 0%-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 befektetési célkitűzését milyen mértékben érte el a pénzügyi termék?

Az Alap fenntartható befektetési céljai teljesültek. 2023. június 30-ig eszközeinek legalább 75%-át, és 2023. július 1-től eszközeinek 90%-át olyan, világszerte működő ingatlantársaságokba fektette, amelyek hozzájárultak a környezeti hatásokkal szemben ellenállóbb és innovatívabb városok és infrastruktúra létrejöttéhez. Az Alap továbbá olyan pénzeszköz befektetéseket tett, amelyeket a portfólió menedzser a fenntarthatósági kritériumok szerint semlegesnek ítélt. A fenntartható befektetési célok elérése érdekében nem jelöltünk ki referenciamutatót. A referencia periódus erre az Alapra 2023. január 1-től 2023. december 31-ig tartott.

#### Milyen eredményt mutatnak a fenntarthatósági mutatók?

Az alap eszközeinek 98%-át fenntartható befektetésekbe fektette. Ez a százalékos arány a referencia-időszak negyedév végi adatokon alapuló átlagát jelenti.

A portfólió menedzser feladata volt annak megállapítása, hogy egy befektetés megfelel-e a fenntartható befektetés kritériumainak. A portfólió menedzser ebben az értékelésben a bevételalapú megközelítés kombinációját alkalmazta, valamint konkrét fenntarthatósági fő teljesítménymutatókat annak értékelésére, hogy a befektetés környezeti és/vagy társadalmi célkitűzés. A fenntartható befektetések minimális százalékos arányának való megfelelést automatizált megfelelőségi ellenőrzések segítségével naponta ellenőriztük.

A portfólió menedzser különböző fenntarthatósági mutatókat alkalmazott a befektetést befogadó társaság szintjén a hozzájárulás mérésére. A befektetési folyamat első szakaszában a portfólió menedzser az eszközeink elhelyezkedése alapján értékelte a vállalatokat. Ennek során olyan vállalatok kiszűrésére összpontosított, amelyeknek eszközei olyan városokban termelnek bérleti díjból származó bevételt, amelyek nagymértékben összekapcsoltnak, innovatívnak és környezeti szempontból rugalmasnak minősülnek.

A befektetési folyamat második szakaszában a portfólió menedzser egy saját fejlesztésű fenntarthatósági eszközt alkalmazott, amely a vállalatokat a kulcsfontosságú érintettekkel, köztük a közösségekkel és a környezettel való bánásmódjuk alapján értékelt. A mutatók között szerepeltek például, de nem kizárólagosan, az üvegházhatású gázok csökkentésére vonatkozó célkitűzések, a munkavállalók halálárány aránya, az igazgatótanácsi függetlenség és a szén-dioxid-intenzitás. A befektetési univerzumban szereplő vállalatok több mint 50%-át kizártuk az első szakaszban, mivel nem voltak kellőképpen kitéve a leginkább fenntartható és innovatív globális városoknak. Ezenkívül a befektetési univerzumban szereplő vállalatok több mint 25%-át kizártuk, mivel nem érték el a saját fenntarthatósági eszköz pontszámai alapján meghatározott minimális küszöbértéket.

Az Alap például egy olyan diverzifikált ázsiai ingatlantársaságba fektetett be, amely új épületek építése során maradék betont kezdett használni az épületek szén-dioxid-kibocsátásának csökkentésére. Az épületek szén-dioxid-kibocsátásának nagy része 60 év alatt az építésükhöz használt anyagokból származik, ezért egy erre szakosodott céggel kötöttek partnerséget ennek csökkentése érdekében. Ez a vállalat a 11. fenntartható városok és közösségek Fenntartható Fejlődési Célhoz igazodik, biztosítva, hogy az urbanizáció úgy történjen, hogy a környezetre gyakorolt hatást korlátozza.

A portfólió menedzser arra ösztönözte a vállalatokat, hogy csatlakozzanak a GRESB-hez, egy olyan benchmarkhoz, amelyet kifejezetten az ingatlanszektor számára hoztak létre. A GRESB hozzáférést biztosít a tagvállalatokra vonatkozó létfontosságú információkhoz, mint például az üvegházhatású gázok kibocsátása, az energia- vagy vízfelhasználás. Ezeket az információkat gondosan nyomon lehet követni és felhasználni arra, hogy a vállalatokat felelősségre lehessen vonni tetteikért. A GRESB-t a befektetési folyamat második szakaszában használjuk, a vállalat értékelőlapjának körülbelül a fele a GRESB mérőszámaiból származik, ami lehetővé teszi a portfólió menedzser számára, hogy felmérje az egyes vállalatok eszközeinek teljesítményét, és így kockázati pontszámot adjon hozzá.

Az Alap bizonyos kizárásokat is alkalmazott, amelyek betartását a portfólió menedzser a portfólió-megfelelési keretrendszerén keresztül folyamatosan ellenőrizte.

## ... és a korábbi időszakokkal összehasonlítva?

### Fenntartható befektetések

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

| Időszak                   | Alap (%) |
|---------------------------|----------|
| Január 2023–December 2023 | 98       |
| Január 2022–December 2022 | 98       |

### ÜHG-csökkentési célok

Ez a táblázat részletezi az üvegházhatású gázok csökkentésére vonatkozó célokkal rendelkező részvényállomány százalékos arányát, amely a saját fenntarthatósági pontszám környezeti részének alkotóeleme.

| Dátum              | Részvény állomány %-a |
|--------------------|-----------------------|
| 2023. december 31. | 89                    |
| 2022. december 31. | 93                    |

**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.

## A fenntartható befektetések hogyan kerülnek el a jelentős károkozást a 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. Az Alap 2023 júliusáig kizárta a portfólióból az UNGC alapelveit megsértő vállalatokat, mivel a Schroders szerint a jogsértők jelentős kárt okoznak egy vagy több környezeti vagy társadalmi fenntartható befektetési célkitűzésnek. Azok a területek, amelyek meghatározzák, hogy egy kibocsátó UNGC-sértőnek minősül-e, olyan kérdéseket tartalmaznak, amelyek az OECD multinacionális vállalatokra vonatkozó iránymutatásaiban és az ENSZ üzleti és emberi jogokra vonatkozó irányelveiben szerepelnek, mint például az emberi jogok, a megvesztegetés és korrupció, a munkajogok, a gyermekmunka, a diszkrimináció, az egészség és biztonság, valamint a kollektív tárgyalások. Az UNGC megsértőinek listáját egy harmadik fél bocsátja rendelkezésre, és a listának való megfelelést automatizált megfelelőségi ellenőrzéseink segítségével ellenőriztük. A Schroders ebben az időszakban bizonyos kivételeket alkalmazhatott a lista alól.

- 2023 júliusától az Alap kizárta azokat a vállalatokat, amelyek a Schroders megítélése szerint megsértettek egy vagy több „globális normát”, ezáltal jelentős környezeti vagy társadalmi kárt okozva; ezek a vállalatok alkották a Schroders „globális normák” megsértőinek listáját. 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 iránymutatásai és az ENSZ üzleti és emberi jogi irányelvei. A „globális normák” megsértésének listáját harmadik fél által végzett értékelések és saját kutatások is segíthetik, amennyiben az adott helyzet szempontjából releváns.
- 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 valamennyi kizárásával kapcsolatos további információk az Alap weboldalán található, amely a <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc> címen 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 portfóliómegefelelési 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 indiáktor (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 >30%-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 található: <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 igazodik. A humántőke-menedzsmentet a szerepvállalás elsődleges kérdéseként azonosítja a portfólió menedzser, megjegygezve, 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 kapcsolódik. 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 fenntartható befektetéseket összehangolták az OECD multinacionális vállalatokra vonatkozó iránymutatásaival és az üzleti vállalkozások emberi jogi felelősségére vonatkozó ENSZ-irányelvekkel.

2023 júliusáig az ENSZ Globális Megállapodás (UNG) 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 kitettség)
- ENSZ-egyezményt megsértők: 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 (Úvegházhatásúgáz-kibocsátás).

A referencia-időszakban a PAI-kat a Schroders saját eszközén keresztül is figyelembe vettük, amelynek pontozását a befektetési univerzum átvilágítására és az egyes vállalatokba befektethető maximális mennyiség meghatározására használták. Például egy kibocsátó általános környezetvédelmi pontszámának értékelésénél az 1., 2., 3., 4., 5. és 6. PAI-t vettük figyelembe. A kibocsátó általános társadalmi pontszámának értékelésénél a 12. és 13. PAI-t vettük figyelembe.

A PAI-kat a befektetés után is figyelembe vettük a befektetéssel kapcsolatos kötelezettségvállaláson keresztül, ahol a portfólió menedzser a Schroders Engagement Blueprintben meghatározott megközelítéssel és elvárásokkal összhangban vett részt, amely felvázolja a részvényesi szerepvállalással kapcsolatos megközelítésünket. A referencia-időszakban egy befektetést befogadó vállalattal az éghajlatváltozás mérséklésére vonatkozó kötelezettségvállalásukról tárgyaltunk, ami az 1., 2. és 3. PAI-hoz kapcsolódik.

Az alábbiakban összefoglaljuk az alpnak a referencia-időszakban végzett kötelezettségvállalási tevékenységét, beleértve a vonatkozó kötelezettségvállalási témát is:

| Szerepvállalás                          | # Kibocsátók |
|---|--------------|
| Klímatváltozás                          | 25           |
| Vállalatirányítás                       | 12           |
| Humántőke-menedzsment                   | 3            |
| Természeti tőke és biológiai sokféleség | 1            |

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 befektetése?

A referencia-időszakban a 15 legfontosabb beruházás a következő volt:

| Legnagyobb befektetések                          | Szektor  | Eszközök %-a | Ország                    |
|--|----------|--------------|---------------------------|
| REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN REIT USD0.01        | Ingatlan | 5,12%        | Amerikai Egyesült Államok |
| EQUINIX INCORPORATED REIT USD0.001               | Ingatlan | 4,98%        | Amerikai Egyesült Államok |
| PUBLIC STORAGE REIT USD0.10                      | Ingatlan | 4,94%        | Amerikai Egyesült Államok |
| SIMON PROPERTY GROUP INCORPORATED REIT USD0.0001 | Ingatlan | 4,28%        | Amerikai Egyesült Államok |

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

| Legnagyobb befektetések                         | Szektor  | Eszközök %-a | Ország                    |
|---|----------|--------------|---------------------------|
| DIGITAL REALTY TRUST INCORPORATED REIT USD0.01  | Ingatlan | 4,17%        | Amerikai Egyesült Államok |
| INVITATION HOMES INCORPORATED REIT USD0.01      | Ingatlan | 3,64%        | Amerikai Egyesült Államok |
| UDR INCORPORATED REIT USD0.01                   | Ingatlan | 3,62%        | Amerikai Egyesült Államok |
| AVALONBAY COMMUNITIES INCORPORATED REIT USD0.01 | Ingatlan | 3,29%        | Amerikai Egyesült Államok |
| WELLTOWER INCORPORATED REIT USD1                | Ingatlan | 3,02%        | Amerikai Egyesült Államok |
| MITSUI FUDOSAN COMPANY LIMITED NPV              | Ingatlan | 3,00%        | Japán                     |
| MITSUBISHI ESTATE COMPANY LIMITED NPV           | Ingatlan | 2,76%        | Japán                     |
| REGENCY CENTERS CORPORATION REIT USD0.01        | Ingatlan | 2,69%        | Amerikai Egyesült Államok |
| TERRENO REALTY CORPORATION REIT USD0.01         | Ingatlan | 2,61%        | Amerikai Egyesült Államok |
| PROLOGIS INCORPORATED REIT USD0.01              | Ingatlan | 2,42%        | Amerikai Egyesült Államok |
| HEALTHPEAK PROPERTIES INCORPORATED USD1         | Ingatlan | 2,40%        | Amerikai Egyesült Államok |

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.



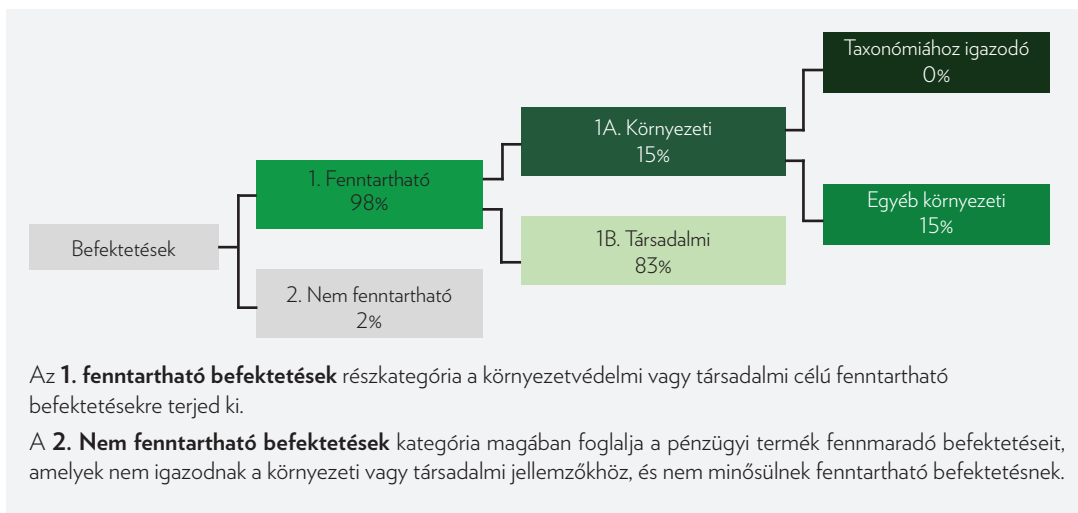
## Mekkora volt a fenntarthatósággal kapcsolatos befektetések aránya?

### Milyen volt az eszközallokáció?

Az Alap fenntartható befektetési céljának elérését szolgáló befektetéseit az alábbiakban foglaljuk össze.

#1 Fenntarthatóak azok a befektetések, amelyek világszerte olyan ingatlanokba irányulnak, amelyek hozzájárultak a környezetileg rugalmasabb és innovatívabb városok és infrastruktúra kialakításához. Az Alap eszközeinek 98%-át fenntartható befektetésekké fektette. Ez a százalékos arány a referencia-időszak átlagát jelenti, a negyedév végi adatok alapján. Ezen belül 15%-ot fektetett környezetvédelmi célú fenntartható befektetésekké és 83%-ot szociális célú fenntartható befektetésekké.

#2 A nem fenntarthatóak közé tartoznak a fenntarthatósági szempontból semlegesnek tekintett befektetések, azaz a készpénz.



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).

## Mely gazdasági ágazatokban hajtották végre a befektetéseket?

A referencia-időszakban a következő gazdasági ágazatokban történtek beruházások:

| Ágazat                       | Alágazat                                | Eszközök %-a |
|------------------------------|---|--------------|
| Ingtatlan                    | Ingtatlanbefektetési társadágok (REITs) | 80,62%       |
| Ingtatlan                    | Ingtatlankezelés és fejlesztés          | 14,61%       |
| Készpénz                     | Készpénz                                | 1,84%        |
| Információs technológia      | Szoftver és szolgáltatások              | 1,59%        |
| Kommunikációs szolgáltatások | Távközlési szolgáltatások               | 1,34%        |

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

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



## 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?

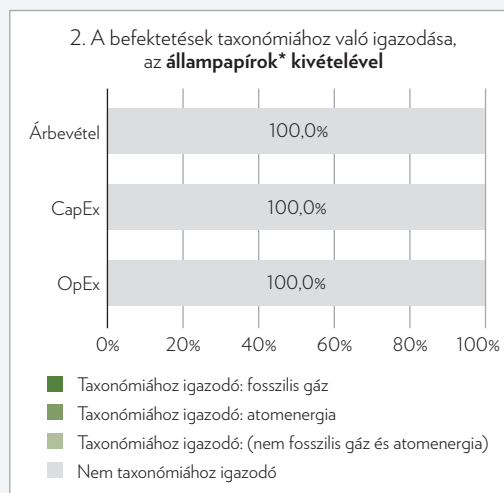
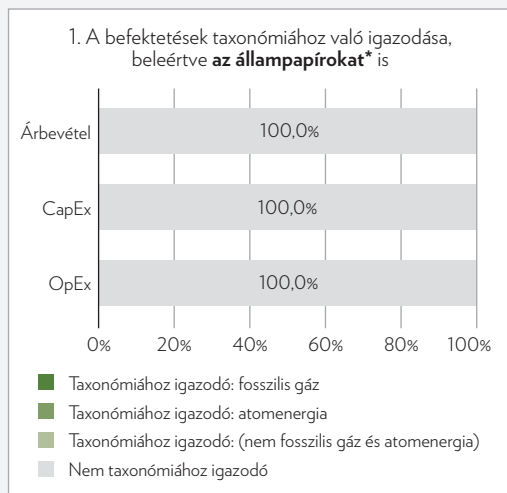
Igen:  Fosszilis gázba  Atomenergiába

Nem

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

<sup>1</sup> 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.

**Az alábbi diagramok zöld színnel mutatják be az uniós taxonómiához igazodó befektetések 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” magában foglalja az összes állampapírral kapcsolatos kitettséget.

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 átállást 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.

● **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 15% volt.



**Mekkora volt a társadalmi szempontból fenntartható befektetések részaránya?**

A társadalmi szempontból fenntartható befektetések részaránya 83% volt.



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

#2 A nem fenntartható kategóriába tartoznak azok a befektetések, amelyeket fenntarthatósági szempontból semlegesként kezeltünk, ami pénzeszköz volt.

A befektetésekre releváns esetben minimális biztosítékokat alkalmaztunk azáltal, hogy (adott esetben) korlátoztuk az olyan szerződő felekbe történő befektetéseket, amelyek tulajdonosi kapcsolatban álltak vagy magasabb kockázatú országoknak voltak kitéve (pénzmosási, terrorizmusfinanszírozási, vesztegetési, korrupciós, adókijátszási 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 Schroders 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 Schroders 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 számos ügyfelet 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 fenntartható befektetési célkitűzés elérése érdekében a referencia-időszakban?**

A referencia-időszak alatt az alap fenntartható befektetési célkitűzésének elérése érdekében hozott intézkedések a következők voltak:

- Az Alap 2023. június 30-ig eszközeinek legalább 75%-át, 2023. július 1-jétől pedig eszközeinek legalább 90%-át világszerte olyan ingatlantársaságokba fekteti, amelyek hozzájárulnak a környezetileg rugalmasabb és innovatívabb városok és infrastruktúra kialakításához.
- Az alap olyan vállalatokba fektetett be, amelyek nem okoztak jelentős környezeti vagy társadalmi károkat.
- A portfólió menedzser a Schroders saját tulajdonú eszközét használta a befektetést befogadó társaságok helyes vállalati irányítási gyakorlatainak értékelésére.
- A portfólió menedzser kapcsolatba lépett a portfólióban tartott kibocsátókkal, és átlagosan évente egyszer találkozott vagy beszélt a vállalat vezetésével. Ezekon a találkozókön az üzleti trendek és a pénzügyi teljesítmény mellett rendszeresen megvitatták a fenntarthatósági témákat.
- 2023 folyamán a portfólió menedzser 41 célzott fenntarthatósági szerepvállalást hajtott végre a befektethető univerzumban számos különböző témában, beleértve, de nem kizárólagosan az éghajlatváltozást, amely magában foglalja az épületek hatékonyságát és kibocsátását, valamint a vállalati irányítást, beleértve a javadalmazást és a függetlenséget.





## Hogyan teljesített a pénzügyi termék a fenntarthatósági referenciamutatóhoz képest?

Az Alap fenntartható befektetési céljának eléréséhez nem jelöltünk ki referenciaindexet.

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

- **Miben tért 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 a fenntartható befektetési célkitűzéshez ?**  
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.