

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 54%-a olyan fenntartható befektetésekre 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 eszközölt 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 tartalmazza 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 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 összesített becslést ad a kibocsátó által a társadalmi és környezeti költségekről vagy előnyökről. Ehhez a kibocsátót egy mutatókból álló lista alapján pontozza – a pontszámok lehetnek pozitívak (például, ha a kibocsátó az átlagos megélhetési bérnél többet fizet) vagy negatívak (például, ha a kibocsátó szén-dioxidot bocsát ki). Ezt harmadik felek adatainak, valamint a Schroders saját becsléseinek és feltételezéseinek felhasználásával teszi, és az eredmény eltérhet más fenntarthatósági eszközöktől és intézkedésektől.

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 egy +2%-os pontszám azt jelenti, hogy minden 100 dollár értékű értékesítés vagy GDP után a kibocsátó 2 dollár nettó pozitív hozzájárulást nyújt a társadalomnak és/vagy a környezetnek. Az Alap fenntarthatósági pontszáma az Alap portfóliójában szereplő összes kibocsátó pontszámaiból származik, amelyeket a Schroders szabadalmaztatott eszköze mér.

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 2024. január 1-jétől 2024. december 31-ig tart.

A fenntarthatósági mutatók

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

Milyen eredményt mutatnak a fenntarthatósági mutatók?

Az Alap fenntarthatósági pontszáma a referencia-időszakban 2,1%, a referencia-időszakra vonatkozó fenntarthatósági pontszáma pedig -2,4% volt. Ez azt jelentette, hogy az alap súlyozott átlagos pontszáma a referencia-időszak végéig tartó hat hónapos időszakban magasabb volt, mint a referencia-időszakban a hónap végi adatok alapján számított referenciaindex súlyozott átlagos pontszáma.

A fenntarthatósági pontszámot minden esetben a fent leírtak szerint számítjuk ki.

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

- Elkerült kibocsátások
- Magas fizetések
- Gyógyszer
- Áramellátás
- Vízhez való hozzáférés

A portfólió menedzser az Alap eszközeinek 54%-át fenntartható befektetésekké fektette. Ez a szám a fenntartható befektetések átlagos százalékos arányát mutatja a referencia-időszak alatt, a negyedév végi adatok alapján. A fenntartható befektetéseket a Schroders saját eszközében szereplő fenntarthatósági pontszám és/vagy az eszköz zöld, társadalmi és/vagy fenntartható kötvényként való besorolása alapján mérik.

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 befektetésekké fektetett eszközök százalékos arányát mutatja be évről évre.

Időszak	Alap (%)
2024 január–2024 december	54
2023 január–2023 december	51
2022 augusztus–2022 december	49

Fenntarthatósági pontszám

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

Időszak	Alap (%)	Benchmark (%)
2024 január–2024 december	2,1	-2,4
2023 január–2023 december	1,3	-3,1
2022 január–2022 december	3,7	-3,4

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

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 befektetésekké fektetett arányát illeti, minden egyes fenntartható befektetés nettó pozitív hatást gyakorolt egy sor környezeti vagy társadalmi célkitűzésre, amint azt a Schroders szabadalmaztatott eszköze is értékelési és/vagy zöld, társadalmi és/vagy fenntartható kötvénynek minősíti.

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

- **Elkerült kibocsátás:** a szén-dioxid-kibocsátás rendszer- vagy gazdaságszintű csökkentését lehetővé tevő vállalatok becsült környezeti előnyei;
- **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 alkalmazottaknak;
- **Gyógyszer:** az ilyen termékek és szolgáltatások értékesítéséből származó további társadalmi értékből származó becsült társadalmi haszon a szélesebb gazdaságban. A vállalat egészségügyi értékláncban való részvétele és a vállalat piaci részesedésének aránya a globális alágazat bevételeihez viszonyítva arányosan kerülnek hozzárendelésre;

- **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 kerülhettek.

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, a vegyi és biológiai fegyverekről, valamint a termikus szénbányászatról szóló nemzetközi egyezményekhez kapcsolódnak. A kizárt vállalatok részletes listája a <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/groupexclusions/> címen érhető el.
- Az alap kizárta azokat a vállalatokat, amelyek bevételei meghaladják a dohánytermékekkel és termikus szénrel kapcsolatos tevékenységekből származó bizonyos küszöbértékeket.
- 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 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. 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 Alap bizonyos egyéb kizárásokat is alkalmazhatott a fentebb összefoglaltakon kívül.
- Az Alap kizárásaira vonatkozó további információk az Alap weboldalán a Fenntarthatósággal kapcsolatos közzétételeknél találhatók, amely a <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre> oldalon keresztül érhető el.

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

A jelentős kár azonosítása során a Schroders a főbb káros hatások (PAI) mutatóinak figyelembevételéhez mind mennyiségi, mind minőségi megközelítést is alkalmazott. Azok a befektetési célpontok, amelyek nem feleltek meg a mennyiségi küszöbértékeknek, általában kizárásra kerültek, kivéve, ha az adatok eseti alapon nem voltak reprezentatívak a vállalat teljesítményére vonatkozóan az adott területen. Amennyiben a kvantitatív küszöbértékek meghatározása nem volt megfelelő vagy megvalósítható, a befektetéskezelő adott esetben a Schroders szerepvállalási tervében és/vagy szavazási politikájában dokumentált prioritásoknak megfelelően járt el.

Ez a keretrendszer folyamatos felülvizsgálat tárgyát képezi, különösen az adatok rendelkezésre állásának és minőségének fejlődésével.

Megközelítésünk a következőket tartalmazta:

- 1. Kvantitatív:** ez magában foglalta azokat a mutatókat, amelyekre konkrét küszöbértékeket határoztak meg:
 - Kizárások alkalmazásával. Ez a megközelítés releváns a PAI 4 (A fosszilis tüzelőanyagok ágazatában működő vállalkozásoknak való kitettség), a PAI 5 (A nem megújuló energiafogyasztás és -termelés aránya) és a PAI 14 (Vitatott fegyvereknek (gyalogsági aknáknak, kazettás lőszereknek, vegyi fegyvereknek és biológiai fegyvereknek) való kitettség) esetében. Továbbá a következő PAI-ket értékelték a Schroders „globális normák”

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 veszélyeztetés elleni küzdelemmel kapcsolatosak.

megsértésének kizárási listájának részeként (amelynek célja a jelentős károkat okozó vállalatok kizárása): 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 a 3. táblázatban szereplő PAI 14 (azonosított súlyos emberi jogi problémák és incidensek száma).

- Figyelmeztető rendszer alkalmazásával, ha a vonatkozó mutató(k) túllépik a küszöbértéket. A jelentős károkat értékelő kvantitatív küszöbértékeket központilag állapítja meg fenntartható befektetési csapatunk, és azokat szisztematikusan figyelemmel kísérjük. Ez a megközelítés olyan mutatókra vonatkozik, amelyeknél a populációt károsodási csoportokra osztottuk a küszöbérték megállapítása érdekében, például a szén-dioxid-kibocsátással kapcsolatos PAI-mutatók, a PAI 1 (ÜHG-kibocsátások), a PAI 2 (karbonlábnyom) és a 2. táblázatban szereplő önkéntes PAI 4 (szén-dioxid-kibocsátás-csökkentési kezdeményezésekkel nem rendelkező vállalatokba történő befektetés). A PAI 3 (A befektetést befogadó vállalkozások ÜHG-intenzitása) hasonló módon működik, de a küszöbérték a bevételi mutatókon alapul. A PAI 6 (Energiafogyasztási intenzitás nagy éghajlati hatású ágazatonként) küszöbértéke a fent említett szén-dioxid-mérőszámok alapján kerül megállapításra. Hasonló megközelítést alkalmazunk a PAI 15 (ÜHG-intenzitás) esetében is. A PAI 16 (A társadalmi jogsértés által érintett befektetést befogadó országok) is hasonlóan működik, de a társadalmi jogsértésekre vonatkozó adatok rendelkezésre állása alapján. Ezen folyamat során azokat a kibocsátókat, amelyek nem feleltek meg a mennyiségi küszöbértékeknek, jelölték a befektetéskezelőnek megfontolásra, aki eseti alapon dönthetett a részesedés eladásáról vagy megtartásáról, ha az adatok nem voltak reprezentatívak a vállalat teljesítményére vonatkozóan a releváns területen. A jelentős kárt okozó befektetési társaságokat kizárták az alpból.

2. Minőségi: Ide tartoznak azok a PAI-mutatók, amelyek esetében a Schroders úgy vélte, hogy a rendelkezésre álló adatok nem teszik lehetővé annak kvantitatív meghatározását, hogy jelentős kárt okoztak-e, ami indokolná a befektetés kizárását. Ilyen esetekben a befektetéskezelő, amennyiben lehetséges, kapcsolatba lépett a vállalattal vagy vállalatokkal, a Schroders szerepvállalási tervében és/vagy szavazási politikájában dokumentált prioritásoknak megfelelően. Ez a megközelítés olyan mutatókra vonatkozik, mint a PAI 12 (A nemek közötti kiigazítatlan bérkülönbség) és a PAI 13 (Az igazgatóságok összetételének nemek szerinti megoszlása), ahol kapcsolatba léptünk és szavazati jogunkat gyakoroltuk, ha azt megfelelőnek tartottuk. A testület nemek közötti sokszínűsége és a nemek közötti bérszakadéka vonatkozó információk közzétételére egyaránt szerepel az Engagement Blueprint-ben.

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.

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 (gyaloglási aknáknak, kazettás lőszernek, vegyi fegyvereknek és biológiai fegyvereknek) való kitettség)
- 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 eszközét 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 összes PAI mutató a Schroders PAI irányítópultján keresztül kerül figyelemmel kísérésre.

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

Szerepvállalás	# Kibocsátók
Klímatváltozás	53
Vállalatirányítás	31
Emberi jogok	18
Természeti tőke és biológiai sokféleség	13
Sokszínűség és befogadás	10
Humántőke-menedzsment	7

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 befektetései?

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

Legnagyobb befektetések	Ágazat	Eszközök %-a	Ország
JPMORGAN CHASE & CO SR REGS 4.457% 13 Nov 2031	Pénzügy	0,89%	Amerikai Egyesült Államok
BOOKING HOLDINGS INC SR CORP 3.75% 01 Mar 2036	Ipar	0,63%	Amerikai Egyesült Államok
LVMH MOET HENNESSY VUITT SR REGS 3.5% 07 Sep 2033	Ipar	0,61%	Franciaország
EQT AB SR REGS 2.875% 06 Apr 2032	Pénzügy	0,59%	Svédország
INTESA SANPAOLO SPA SR 144A 7.8% 28 Nov 2053	Pénzügy	0,57%	Olaszország
MSD NETHERLANDS CAPITAL BV SR CORP 3.7% 30 May 2044	Ipar	0,56%	Amerikai Egyesült Államok
BMW INTERNATIONAL INVESTMENT BV SR REGS 3.25% 17 Nov 2028	Ipar	0,55%	Németország
FRAPORT AG SR REGS 1.875% 31 Mar 2028	Ipar	0,53%	Németország
HEATHROW FUNDING LTD SR REGS 4.5% 11 Jul 2035	Értékpapír	0,52%	Egyesült Királyság
ROMANIA (REPUBLIC OF) SR REGS 6.375% 18 Sep 2033	Külföldi állami	0,52%	Románia
TELEPERFORMANCE SR REGS 5.75% 22 Nov 2031	Ipar	0,52%	Franciaország
MEXICO (UNITED MEXICAN STATES) (GO SR GOVT 4.4899% 25 May 2032	Külföldi állami	0,52%	Mexikó
SIEMENS FINANCIERINGSMAATSCHAPPIJ SR REGS 3.625% 22 Feb 2044	Ipar	0,52%	Németország
DHL GROUP AG SR REGS 3.5% 25 Mar 2036	Ipar	0,50%	Németország
MSD NETHERLANDS CAPITAL BV SR CORP 3.5% 30 May 2037	Ipar	0,50%	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 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 90%-os arányt jelent. Az Alap fenntartotta az ICE BofA Merrill Lynch Euro Corporate Indexnél magasabb általános fenntarthatósági pontszámot, ezért az Alap azon befektetései, 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. 2024 júniusától az 1. kategóriába tartoznak azok a zöld, társadalmi vagy fenntartható kötvények is, amelyeket a Schroders saját fenntarthatósági eszköze nem értékelt.

Az Alap eszközeinek 54%-át fenntartható befektetésekre fektettük. Ez a százalékos arány a referencia-időszak átlagát jelenti, a negyedév végi adatok alapján. Ezen belül 34%-ot fektettünk környezeti célú fenntartható befektetésekre, 20%-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 hatást mutatott a Schroders saját fejlesztésű eszközártékelési környezeti vagy társadalmi célok tekintetében vagy 2024 júniusától zöld, társadalmi és/vagy fenntartható kötvénynek minősítették.

A lista azokat a befektetéseket tartalmazza, amelyek a referencia-időszakban (2024.01.01–2024.12.31.) a pénzügyi termék **befektetéseinek legnagyobb arányát** tették ki.

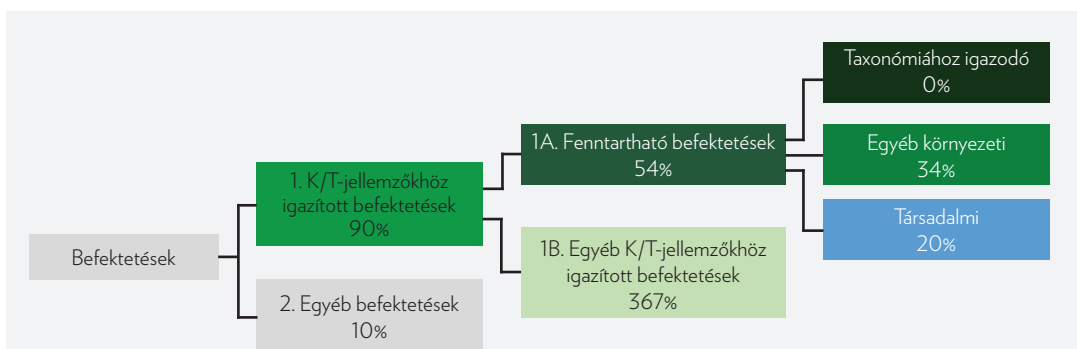
Az **eszközallokáció** az egyes eszközökbe történő befektetések arányát írja le.

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 **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	Álágazat	Eszközök %-a
Ipar	Ingatlan	6,61%
Ipar	Egészségügy	5,99%
Ipar	Közlekedés	5,47%
Ipar	Tőkejavak	3,86%
Ipar	Általános ipar	3,23%
Ipar	Autóipar	3,18%
Ipar	Szolgáltatás	2,63%
Ipar	Szabadidő	2,58%
Ipar	Kiskereskedelem	2,53%
Ipar	Média és szórakoztatás	2,28%
Ipar	Fogyasztási cikkek	1,70%
Ipar	Integrált energiaforrások	1,68%
Ipar	Távközlés	1,56%
Ipar	Energia – Feltárás és termelés	1,46%
Ipar	Technológia és Elektronika	0,93%
Ipar	Gázelosztás	0,56%
Ipar	Olajfinomítás és marketing	0,05%

Ágazat	Álágazat	Eszközök %-a
Pénzügy	Banki tevékenység	20,50%
Pénzügy	Pénzügyi szolgáltatások	9,30%
Pénzügy	Biztosítás	5,82%
Közüzem	Elektromos-Integrált	5,86%
Közüzem	Elektromos-Disztr/Transz	1,38%
Közüzem	Elektromos-Előállítás	1,07%
Közüzem	Nem elektromos segédeszközök	0,78%
Közüzem	Gázelosztás	0,19%
Külföldi állampapír, államkötvény	Külföldi állampapír, államkötvény	3,12%
Állampapír, államkötvény (fejlett)	Állampapír, államkötvény (fejlett)	2,41%
Pénzeszközök	Kincstárjegyek	1,19%
Értékpapírosított	Eszközfedezet	0,65%
Kormány által garantált	Kormány által garantált	0,32%
Kormány által garantált	Villamosenergia-termelés	0,04%
Derivatívák	Kamatderivatívák	0,43%
Készpénz	Készpénz	0,35%
Derivatívák	Hitelderivatívák	-0,02%
Derivatívák	FX Derivatívák	-0,06%
Kollektív befektetések	Befektetési alapok	0,20%
Ügynökség	Ügynökség	0,20%

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

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.

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.

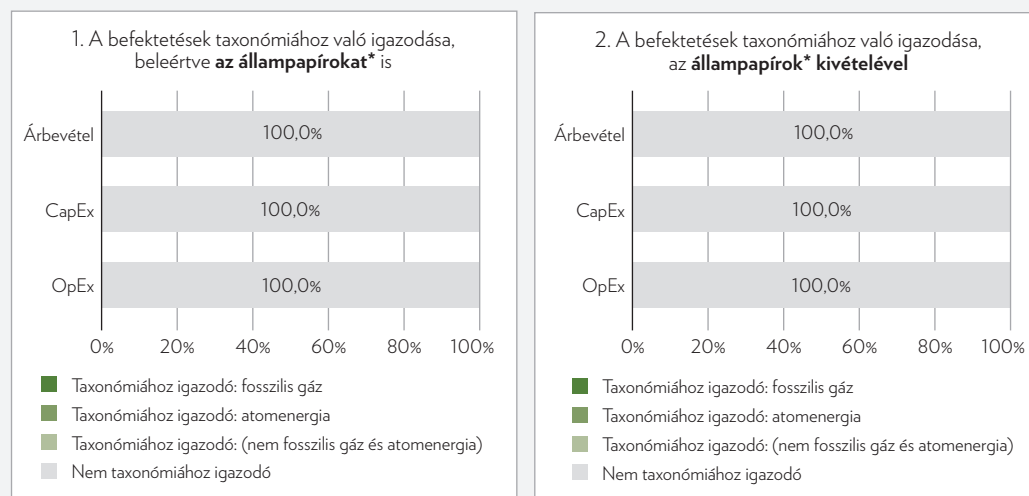
Az átállási tevékenységek

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

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 34% volt.



Mekkora volt a társadalmi szempontból fenntartható befektetések részaránya?

A társadalmi szempontból fenntartható befektetések részaránya 20% 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 Schroders saját fenntarthatósági eszköze nem értékelt, és így nem járultak hozzá az Alap fenntarthatósági pontszámához.

A befektetésekre releváns esetben minimális biztosítékokat alkalmaztunk azáltal, 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, adókijátszási és szankciós kockázatok céljából). Az egész vállalatra kiterjedő kockázattérkékelés figyelembe veszi az egyes joghatóságok kockázati besorolását; amely hivatkozást tartalmaz számos, a következők által kiadott nyilvános nyilatkozatra, indexre és globális vállalatirányítási 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 vállalatirányítási 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 befektetést befogadó vállalatok jó vállalatirányítási gyakorlatának értékeléséhez központi helyes vállalatirányítási tesztet alkalmaznak; 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.

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

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.