

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.



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: 16%

☐ 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: 82%

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

Az Alap fenntartható befektetési céljai teljesültek.

Az Alap eszközeinek legalább 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 2024. január 1-től 2024. december 31-ig tartott.



Milyen eredményt mutatnak a fenntarthatósági mutatók?

Az alap eszközeinek 98%-át fenntartható befektetésekre 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 befektetéskezelő meghatározott fenntarthatósági teljesítménymutatókat használt a befektetés környezeti és/vagy társadalmi célokhoz való hozzájárulásának értékeléséhez. A fenntartható befektetések minimális százalékos arányának való megfelelést automatizált megfelelőségi ellenőrzések segítségével naponta ellenőriztük.

A befektetéskezelő különböző fenntarthatósági mutatókat használt a befektetési társaságok szintjén, hogy mérje azok hozzájárulását az alap fenntarthatósági céljához. A befektetéskezelő két szakaszban határozta meg azokat a társaságokat, amelyek hozzájárultak a fenntarthatósági célhoz.

Az 1. szakasz egy kvantitatív folyamatot alkalmaz, amelynek célja azoknak a vállalatoknak a kiemelése, amelyek a világ legjobb városi helyszínein rendelkeznek eszközökkel. A négy saját adatbázis kiszűri azokat a vállalatokat, amelyek a legjobban összekapcsolt, innovatív és környezeti szempontból ellenálló helyszíneken

rendelkeznek eszközökkel, így a csapat kiválaszthatja azokat a vállalatokat, amelyek a legerősebb globális városokban rendelkeznek a leggazdaságosabb eszközökkel.

A geotérbeli folyamat alapját négy saját adatbázis képezi:

- Gazdasági hatást mutató pontszám, amely egy helyszín gazdasági növekedését rangsorolja.

Innovációs hatás pontszám, amely egy helyszín tehetség- és innovációs szintjét értékeli.

- Közlekedési hatás pontszám, amely az eszköz közlekedési összeköttetését rangsorolja.
- Környezeti hatás pontszám (E/S), amely az eszköz fizikai kockázatát, az emberek jólétére gyakorolt kockázatot és az adott kormány politikai választását értékeli.

A városokat a fenti eredmények alapján értékelték. Ezek a saját fejlesztésű adatbázisok mindegyike együttműködött az „Eszköz adatbázissal”, amely a vállalatok tulajdonában lévő eszközöket a városokon belüli elhelyezkedésük alapján értékeli. Ezeket az eredményeket (a városi pontszámot és az eszköz pontszámot) összesítették, hogy minden vállalatnak egy pontszámot adjanak. Csak azok a vállalatok kerülnek be a folyamat 1. szakaszába, amelyek a legmagasabb pontszámot érték el.

Ezzel párhuzamosan a 2. szakaszban a befektetéskezelő a Schroders saját fejlesztésű eszközét használta, amely a vállalatokat a legfontosabb érdekelt felek, köztük az ügyfelek, a munkavállalók, a környezet, a helyi közösségek, a szabályozó hatóságok és kormányok, valamint a beszállítók kezelése alapján értékelte és pontozta.

Azok a vállalatok, amelyek nem érték el egy minimális küszöbértéket, nem kerültek kiválasztásra a Alapba, míg a vállalatba befektethető maximális összeg a Schroders saját fejlesztésű eszközében szereplő legfontosabb érdekelt felek pontszáma alapján került meghatározásra, minden más szempontot figyelmen kívül hagyva.

Az Alap például befektetett egy globális jelenléttel rendelkező európai kereskedelmi ingatlanvállalatba, amely aktívan beépíti a fenntartható gyakorlatokat építési projektjeibe. Felismerve az építőanyagok jelentős környezeti hatását, a vállalat elkötelezett az új fejlesztéseiben a szén-dioxid-kibocsátás csökkentése mellett. Ambiciózus célokat tűzött ki a nettó nulla kibocsátás elérése érdekében, és aktívan együttműködik bérleti és partnereivel a hulladék minimalizálása és a körforgásos gazdaság előmozdítása érdekében. A fenntartható építkezés és a felelősségteljes erőforrás-gazdálkodás előtérbe helyezésével a vállalat célja, hogy ingatlanjai és az általuk szolgált közösségek számára fenntarthatóbb jövőt teremtsen.

A befektetéskezelő ösztönözte a vállalatokat, hogy csatlakozzanak a GRESB-hez, egy kifejezetten az ingatlanágazat számára létrehozott benchmarkhoz. A GRESB hozzáférést biztosít a tagvállalatokról szóló fontos információkhoz, például az üvegházhatású gázok kibocsátásához, az energia- vagy vízfelhasználáshoz. Ezeket az információkat gondosan figyelemmel lehet kísérni, és felhasználni lehet arra, hogy a vállalatok felelősségre vonhatók legyenek tetteikért. A GRESB-t a befektetési folyamat második szakaszában használják, a vállalat pontszámának több mint fele a GRESB mutatóiból származik, amelyek lehetővé teszik a befektetéskezelő számára, hogy felmérje az egyes vállalatok eszközeinek teljesítményét, és kockázati pontszámot rendeljen hozzájuk.

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 (%)
2024 január–2024 december	98
2023 január–2023 december	98
2022 január–2022 december	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
2024 január–2024 december	90
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 veszélyeztetés 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/group-exclusions/> 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 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 Alap a fentebb összefoglaltakon kívül egyéb kizárásokat is alkalmazhatott. Az Alap befektetési kizárásairól további információk az Alap weboldalon, a „Fenntarthatósággal kapcsolatos közzétételek” menüpont alatt találhatók: <https://www.schroders.com/en/lu/individual/fund-centre>.

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 befektetési kezelő 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 kitétség), 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 kitétség) esetében. Továbbá a következő PAI-ket értékelték a Schroders „globális normák” 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).
- Figyelemzett 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 befektetési kezelőnek

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 alaptól.

- 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 bérszakadékra 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 fenntartható befektetéseket összehangolták az OECD multinacionális vállalatokra vonatkozó iránymutatásaival 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 (gyalogosági aknáknak, kazettás löszereknek, vegyi fegyvereknek és biológiai fegyvereknek) való kitettség)
- 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 a 3. táblázatban szereplő PAI 14 (azonosított súlyos emberi jogi problémák és incidensek száma).
- 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 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 alapnak a referencia-időszakban végzett kötelezettségvállalási tevékenységét, beleértve a vonatkozó kötelezettségvállalási témát is:

Szerepvállalás	# Kibocsátók
Klímatváltozás	29
Sokszínűség és befogadás	1
Vállalatirányítás	9
Természeti tőke és biológiai sokféleség	3

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	Eszközők %-a	Ország
EQUINIX INCORPORATED REIT USD0.001	Pénzügy	5,39%	Amerikai Egyesült Államok
DIGITAL REALTY TRUST INCORPORATED REIT USD0.01	Pénzügy	5,10%	Amerikai Egyesült Államok
PROLOGIS INCORPORATED REIT USD0.01	Pénzügy	4,57%	Amerikai Egyesült Államok
SIMON PROPERTY GROUP INCORPORATED REIT USD0.0001	Pénzügy	4,52%	Amerikai Egyesült Államok
WELLTOWER INCORPORATED REIT USD1	Pénzügy	3,45%	Amerikai Egyesült Államok
PUBLIC STORAGE REIT USD0.10	Pénzügy	3,10%	Amerikai Egyesült Államok
AVALONBAY COMMUNITIES INCORPORATED REIT UAD0.01	Pénzügy	2,97%	Amerikai Egyesült Államok
VENTAS INCORPORATED REIT USD0.25	Pénzügy	2,78%	Amerikai Egyesült Államok
EQUITY RESIDENTIAL SBI REIT USD0.01	Pénzügy	2,75%	Amerikai Egyesült Államok
MITSUI FUDOSAN COMPANY LIMITED NPV	Pénzügy	2,47%	Japán
SUN COMMUNITIES INC REIT USD0.01	Pénzügy	2,40%	Amerikai Egyesült Államok
REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN REIT USD0.01	Pénzügy	2,34%	Amerikai Egyesült Államok
INVITATION HOMES INCORPORATED REIT USD0.01	Ingatlan	2,24%	Amerikai Egyesült Államok
HEALTHPEAK PROPERTIES INCORPORATED USD1	Ingatlan	2,23%	Amerikai Egyesült Államok
GOODMAN GROUP REIT NPV (STAPLED)	Pénzügy	2,07%	Ausztrália

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.

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



Mekkora volt a fenntarthatósággal kapcsolatos befektetések aránya?

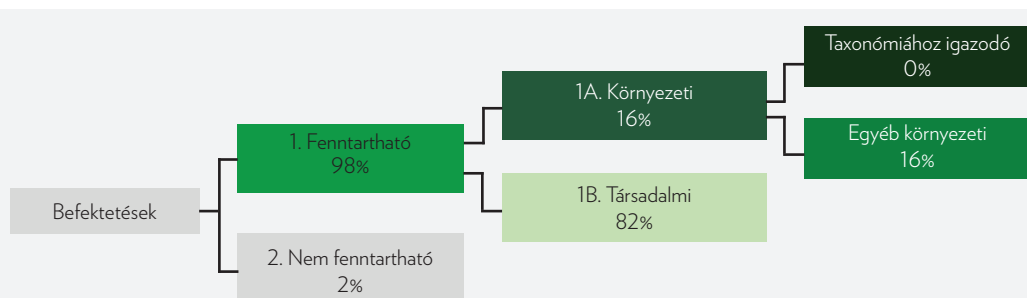
Milyen volt az eszközallokáció?

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

#1 Fenntarthatóak azok a befektetések, amelyek világszerte olyan ingatlankezelőbe irányulnak, amelyek hozzájárultak a környezetileg rugalmasabb és innovatívabb városok és infrastruktúra kialakításához.

Az Alap eszközeinek 98%-át fenntartható befektetésekre fektette. Ez a százalékos arány a referencia-időszak átlagát jelenti, a negyedév végi adatok alapján. Ezen belül 15%-ot fektetett környezetvédelmi célú fenntartható befektetésekre és 83%-ot szociális célú fenntartható befektetésekre.

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



Az **1. fenntartható befektetések** részkategória a környezetvédelmi vagy társadalmi célú fenntartható befektetésekre terjed ki.

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

Mely gazdasági ágazatokban hajtották végre a befektetéseket?

A referencia-időszakban a következő gazdasági ágazatokban történtek beruházások:

Ágazat	Alágazat	Eszközök %-a
Pénzügy	Ingatlan	78,38%
Ingatlan	Ingatlanbefektetési társadágok (REITs)	15,89%
Ingatlan	Ingatlankezelés és fejlesztés	1,00%
Készpénz	Készpénz	2,44%
Kommunikációs szolgáltatások	Távközlési szolgáltatások	2,29%

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

¹ A fosszilis gázzal és/vagy nukleáris energiával kapcsolatos tevékenységek csak akkor felelnek meg az uniós taxonómiának, ha hozzájárulnak az éghajlatváltozás mérsékléséhez („éghajlatváltozás mérséklése”) és nem okoznak jelentős kárt az uniós taxonómia célkitűzéseinek – lásd a bal oldali margón található magyarázó megjegyzést. Az uniós taxonómiának megfelelő fosszilis gázzal és nukleáris energiával kapcsolatos gazdasági tevékenységekre vonatkozó teljes kritériumokat a (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.

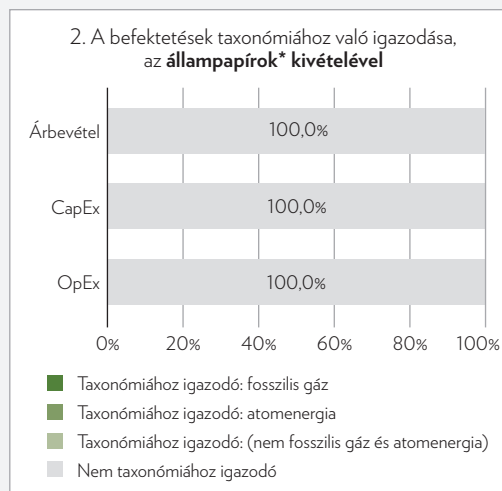
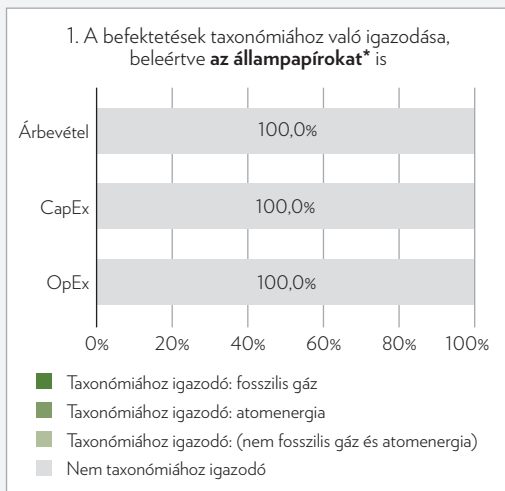
A taxonómiához igazodó tevékenységeket a következők arányában kell kifejezni:

- 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)**.



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

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.



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

A taxonómiához nem igazodó környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések aránya 16% volt.



Mekkora volt a társadalmi szempontból fenntartható befektetések részaránya?

A társadalmi szempontból fenntartható befektetések részaránya 82% 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 kockázati országoknak voltak kitéve (pénzmosási, terrorizmusfinanszírozási, vesztegetési, korrupciós, adókijátszási és szankciós kockázatok céljából). Az egész vállalatra kiterjedő kockázattértékelés 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 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 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 befektetési társaságok jó vállalatirányítási gyakorlatának értékelésére központi jó vállalatirányítási tesztet alkalmaztak; — A portfólió menedzser kapcsolatba lépett a portfólióban tartott kibocsátókkal, és átlagosan évente egyszer találkozott vagy beszélt a vállalat vezetésével. Ezekon a találkozásokon az üzleti trendek és a pénzügyi teljesítmény mellett rendszeresen megvitatták a fenntarthatósági témákat.
- A referencia-időszak folyamán a portfólió menedzser 42 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 vállalatirányítást, 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.



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.

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