

ТОЗИ ДОКУМЕНТ НА НИВО ПРОДУКТ Е ВЪЗПРОИЗВЕДЕН ОТ ПРОСПЕКТА НА SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND (МЕЖДУНАРОДЕН СЕЛЕКЦИОНЕН ФОНД ШРЪОДЕР). ТОЗИ ДОКУМЕНТ Е ВАЛИДЕН САМО ВЪВ ВРЪЗКА С ПРОСПЕКТА.

Предоставяне на информация преди сключването на договора за финансовите продукти, както е посочено в член 8, параграфи 1, 2 и 2а от Регламент (ЕС) 2019/2088 и член 6, параграф първи от Регламент (ЕС) 2020/852

Наименование на продукта: **Schroder International Selection Fund QEP Global ESG ex Fossil Fuels**

Идентификатор на юридическото лице: **5493006C79R4D3IXSD97**

Екологични и/или социални характеристики

Устойчива инвестиция означава инвестиция в икономическа дейност, която допринася за постигането на екологична или социална цел, при условие че инвестицията не нанася значителна вреда на никоя екологична или социална цел и че дружествата, в които е инвестирано, следват добри практики на управление.

Таксономията на ЕС е класификационна система, заложена в Регламент (ЕС) 2020/852, с която се създава списък на **екологично устойчивите икономически дейности**. В този регламент не се съдържа списък на социално устойчивите икономически дейности. Устойчивите инвестиции с цел опазване на околната среда могат да бъдат или да не бъдат приведени в съответствие с Таксономията.

Този финансов продукт има ли цел за устойчиво инвестиране?	
xx ☒ Да	xo ☐ Не
☐ Той ще направи минимум устойчиви инвестиции с екологична цел: __% ☐ в икономически дейности, които се считат за екологично устойчиви съгласно таксономията на ЕС ☐ в икономически дейности, които не се определят като екологично устойчиви съгласно таксономията на ЕС ☐ Той ще направи минимум устойчиви инвестиции със социална цел: __%	



Какви екологични и/или социални характеристики се насърчават от този финансов продукт?

Фондът поддържа по-висок общ резултат за устойчивост от индекса MSCI AC World ex Energy (Net TR) въз основа на системата за оценка на Инвестиционни мениджъри. Този сравнителен показател (който е широк пазарен индекс) не взема предвид екологичните и социалните характеристики, насърчавани от Фонда.

Показателят за устойчивост се измерва чрез собствен инструмент на Schrodgers, който предоставя оценка на нетното „въздействие“, което даден емитент може да създаде по отношение на социалните и екологичните „разходи“ или „ползи“. Той прави това, като използва определени показатели по отношение на този емитент и ги оценява количествено в положителна и отрицателна посока, за да се получи съвкупна условна мярка за ефекта, който съответният базов емитент може да окаже върху обществото и околната среда. За целта се използват данни от трети страни, както и собствени оценки и предположения на Schrodgers, и резултатът може да се различава от други инструменти и мерки за устойчивост. Примери за такива индикатори са емисиите на парникови газове, използването на вода и заплатите в сравнение с издръжката на живота.

Резултатът се изразява като съвкупна оценка на показателите за устойчивост за всеки емитент, а именно условен процент (положителен или отрицателен) от продажбите на съответния базов емитент. Например резултат от +2% би означавал, че даден емитент допринася с 2 долара относително условно положително въздействие (т.е. ползи за обществото) на 100 долара продажби. Оценката за устойчивост на фонда се получава от оценките на всички емитенти в портфейла на фонда, измерени с помощта на собствения инструмент на Schrodgers.

Фондът инвестира поне 40% от активите си в устойчиви инвестиции, които са инвестиции, за които Инвестиционният мениджър очаква да допринесат за постигането на една или повече екологични и/или социални цели.

● Какви показатели за устойчивост се използват за измерване на постигането на всяка от екологичните или социалните характеристики, насърчавани от този финансов продукт?

Инвестиционният мениджър следи за спазването на характеристиката за поддържане на по-висок общ показател за устойчивост от индекса MSCI AC World ex Energy (Net TR) чрез съпоставяне на средно-претегления показател за устойчивост на Фонда в собствения инструмент на Schroders със средно-претегления показател за устойчивост на индекса MSCI AC World ex Energy (Net TR) в собствения инструмент на Schroders за предходния шестмесечен период въз основа на данни от края на месеца. Общият резултат за устойчивост обобщава ефекта от показателите за устойчивост, включително, но не само, емисиите на парникови газове, използването на вода и заплатите в сравнение със заплатата за живот.

Инвестиционният мениджър следи за спазването на характерното изискване да инвестира поне 40% от активите си в устойчиви инвестиции чрез позоваване на резултата за устойчивост на всеки актив в собствения инструмент на Schroders. Спазването на това условие се следи ежедневно чрез нашите автоматични контроли за съответствие. Фондът също така прилага определени изключения, с които Инвестиционният мениджър следи за спазването им на текуща база чрез своята рамка за съответствие на портфейла.

● Какви са целите на устойчивите инвестиции, които финансовият продукт частично възнамерява да направи, и как устойчивата инвестиция допринася за постигането на тези цели?

По отношение на дела на портфейла на Фонда, който е инвестиран в устойчиви инвестиции, всяка устойчива инвестиция демонстрира нетен положителен ефект по отношение на редица екологични или социални цели, както е оценено от собствения инструмент на Schroders. Екологичните или социалните цели на устойчивите инвестиции, които Фондът частично възнамерява да направи, могат да включват, но не се ограничават до увеличаване на екологичните и/или социалните ползи, като например по-голям достъп до вода или справедливо заплащане, и намаляване на екологичните и/или социалните разходи, като например въглеродни емисии или хранителни отпадъци. Например, по-голям достъп до вода, измерен чрез собствения инструмент на Schroders, са предпологаемите обществени ползи от осигуряването на чиста питейна вода за човешкото здраве.

● По какъв начин устойчивите инвестиции, които финансовият продукт частично възнамерява да направи, не причиняват значителна вреда на нито една екологична или социална цел на устойчивите инвестиции?

Подходът на Инвестиционния мениджър за инвестиране в емитенти, които не причиняват значителна вреда на нито една от целите на устойчивото инвестиране в областта на опазването на околната среда или социалната сфера, включва следното:

- За фондовете на Schroders се прилагат инвестиционни изключения, валидни за цялата фирма. Те са свързани с международните конвенции за касетъчните боеприпаси, противопехотните мини и химическите и биологичните оръжия, а списък на изключените компании е достъпен на адрес <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>. Изключенията за цялата фирма се прилагат и за компании, които генерират повече от 20% от приходите си от добив на термични въглища.
- Фондът изключва компании, които получават приходи над определени прагове от дейности, свързани с тютюн и термични въглища.
- Фондът изключва компании, за които Schroders е преценил, че са нарушили една или повече „глобални норми“, като по този начин са причинили значителни екологични или социални вреди; тези компании са включени в списъка на Schroders за нарушаване на „глобалните норми“. При определянето на това дали дадено дружество е участвало в такова нарушение Schroders взема предвид съответните принципи, като например тези, съдържащи се в принципите на Глобалния договор на ООН (UNGCI), Насоките на ОИСП за многонационални предприятия и Ръководните принципи на ООН за бизнеса и правата на човека. Списъкът на нарушенията на „глобалните норми“ може да бъде информиран от оценки, извършени от трети страни доставчици, и от собствени проучвания, когато това е от значение за конкретната ситуация.
- Фондът може да прилага и някои други изключения в допълнение към обобщените по-горе.

Допълнителна информация за всички инвестиционни изключения на Фонда може да бъде намерена в раздел „Оповестяване, свързано с устойчивостта“ на уебстраницата на Фонда <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

● Как са взети предвид показателите за неблагоприятни въздействия върху факторите на устойчивостта?

Когато се опитва да идентифицира значителна вреда, подходът на Schroders за отчитане на показателите за основни неблагоприятни въздействия (ОНВ) включва количествена и качествена оценка. Когато не се счита за подходящо или възможно да се определят количествени прагове, Инвестиционният мениджър се ангажира, когато е уместно. Дружествата, в които се инвестира, за

които се счита, че не отговарят на количествените прагове, обикновено се изключват, освен ако за всеки отделен случай не се счита, че данните не са представителни за резултатите на дружеството в съответната област.

Тази рамка подлежи на постоянен преглед, особено с развитието на наличността и качеството на данните.

Нашият подход включва:

1. Количествени индикатори: той включва показатели, за които са установени конкретни прагове:

– Чрез прилагане на изключения. Този подход се отнася за **ОНВ 4** („Експозиция към дружества, работещи в сектора на изкопаемите горива“), **ОНВ 5** („Дял на потреблението и производството на невъзобновяема енергия“) и **ОНВ 14** („Експозиция към спорни оръжия“). Освен това следните ОНВ се оценяват като част от изключването от списъка на Schroders за нарушаване на „глобалните норми“ (което има за цел да изключи компании, при които се наблюдават значителни вреди):

– **ОНВ 7** („Дейности, които оказват отрицателно въздействие върху чувствителни към биологичното разнообразие зони“)

– **ОНВ 8** („Емисии във водите“)

– **ОНВ 9** („Съотношение на опасни и радиоактивни отпадъци“)

– **ОНВ 10** („Нарушения на принципите на Глобалния договор на ООН и на Насоките на Организацията за икономическо сътрудничество и развитие за многонационални предприятия“)

– **ОНВ 11** („Липса на процеси и механизми за наблюдение на спазването на принципите на Глобалния договор на ООН и Насоките на ОИСП за многонационални предприятия“)

– **ОНВ 14** в таблица 3 („Брой установени случаи на сериозни проблеми и инциденти, свързани с правата на човека“)

– Чрез прилагане на флаг на системата за предупреждение, ако съответният(ите) показател(и) надвиш(ат) прага. Тези количествени прагове за оценка на значителна вреда се определят централно от нашия екип за устойчиви инвестиции и се наблюдават систематично. Този подход се прилага за показатели, при които сме сегментирали популацията на групи за вреда, за да установим праг, като например свързаните с въглеродните емисии показатели **ОНВ**, **ОНВ 1** („Емисии на парникови газове“), **ОНВ 2** („Въглероден отпечатък“) и **доброволния ОНВ 4 в Таблица 2** („Инвестиране в дружества без инициативи за намаляване на въглеродните емисии“). **ОНВ 3** („Интензивност на парниковите газове на дружествата, в които е инвестирано“) функционира по подобен начин, но прагът се основава на метрика за приходите. Прагът за **ОНВ 6** („Интензивност на потреблението на енергия за сектор с високо въздействие върху климата“) е установен въз основа на горепосочените мерки за въглеродни емисии. Подобен подход е възприет и за **ОНВ 15** („Интензивност на емисиите на парникови газове“). **ОНВ 16** („Държави, в които се инвестира, обект на социални нарушения“) също функционира по същия начин, но въз основа на наличните данни относно социалните нарушения. Чрез този процес съответният(ите) емитент(и), за който(ито) се счита, че не отговаря(т) на количествените прагове, се сигнализира(т) на Инвестиционния мениджър за разглеждане, чийто отговор може да включва продажба на дяловете или запазване на позицията, ако за всеки отделен случай се счита, че данните не са представителни за резултатите на дружеството в съответната област. Дружествата, в които се инвестира, за които се счита, че причиняват значителни вреди, се изключват от Фонда.

2. Качествени показатели: Това включва индикатори за ОНВ, при които Schroders смята, че наличните данни не ни позволяват да направим количествено определение дали е нанесена значителна вреда, която да оправдае изключването на дадена инвестиция. В такива случаи Инвестиционният мениджър се ангажира, когато е възможно, с притежаваното дружество или дружества в съответствие с приоритетите, документираните в плана за ангажиране и/или политиката за гласуване на Schroders. Този подход се прилага за показатели като **ОНВ 12** („Некоригирана разлика в заплащането на жените и мъжете“) и **ОНВ 13** („Разнообразие на половете в управителния съвет“), при които ние се ангажираме и можем да използваме правото си на глас, когато сметнем за подходящо. Както разнообразието на половете в управителния съвет, така и оповестяването на информация за разликата в заплащането между половете са отразени в нашия план за ангажираност.

●Как устойчивите инвестиции са съгласувани с Насоките на ОИСП за мултинационалните предприятия и с Ръководните принципи на ООН за бизнеса и правата на човека? Подробности:

Дружествата от списъка на Schroders за нарушаване на „глобалните норми“ не могат да бъдат категоризирани като устойчиви инвестиции. При определянето на това дали дадено дружество трябва да бъде включено в такъв списък, Schroders взема предвид Насоките на ОИСП за многонационалните предприятия и Ръководните принципи на ООН за бизнеса и правата на човека, наред с други съответни принципи. Списъкът с нарушения на „глобалните норми“ се основава на информация от доставчици на трети страни и собствени проучвания, когато е уместно.

Таксономията на ЕС установява принципа „не нанасяй значителна вреда“, според който инвестициите, съобразени с таксономията, не трябва да нанасят значителна вреда на целите на таксономията на ЕС, и се придружава от конкретни критерии на ЕС.

Принципът „да не се нанасят значителни вреди“ се прилага само за онези инвестиции, които са в основата на финансовия продукт и които отчитат критериите на ЕС за екологично устойчиви икономически дейности. Инвестициите, стоящи в основата на останалата част от този финансов продукт, не вземат предвид критериите на ЕС за екологично устойчиви икономически дейности.

Всички други устойчиви инвестиции също не трябва да нанасят значителна вреда на екологичните или социалните цели.



Този финансов продукт отчита ли основните неблагоприятни въздействия върху факторите на устойчивостта?

☒ **Да.**

Подходът на инвестиционния мениджър към разглеждането на основните неблагоприятни въздействия върху факторите за устойчивост се различава в зависимост от съответния показател. Някои показатели се разглеждат чрез прилагане на изключения, някои се разглеждат чрез инвестиционния процес (когато са налични данни чрез ОНВ таблото на Schroders и чрез други външни източници на данни), а някои се разглеждат чрез ангажиране. По-долу е представена допълнителна информация.

ОНВ се разглеждат като част от пред-инвестиционния процес чрез прилагане на изключения. Те включват:

-Спорни оръжия: ОНВ 14 („Експозиция на спорни оръжия“ (противо-пехотни мини, касетъчни боеприпаси, химически и биологични оръжия))

-Списък с нарушения на „глобалните норми“ на Schroders, който включва: ОНВ 7 („Дейности, оказващи отрицателно въздействие върху чувствителни към биоразнообразието райони“), ОНВ 8 („Емисии във водата“), ОНВ 9 („Съотношение на опасни и радиоактивни отпадъци“), ОНВ 10 („Нарушения на принципите на Глобалния договор на ООН и Насоките на ОИСП за многонационални предприятия“), ОНВ 11 („Липса на процеси и механизми за наблюдение на спазването на принципите на Глобалния договор на ООН и Насоките на ОИСП за многонационални предприятия“) и ОНВ 14 в Таблица 3 („Брой установени случаи на сериозни проблеми и инциденти, свързани с правата на човека“).

-Дружества, които получават приходи над определени прагове от дейности, свързани с термични въглища: ОНВ 4 („Експозиция към дружества, работещи в сектора на изкопаемите горива“) и ОНВ 5 („Дял на потреблението и производството на невъзобновяема енергия“).

Спазването на тези прагове се следи чрез рамката за съответствие на портфейла на Инвестиционния мениджър. ОНВ се разглеждат и чрез интегриране в инвестиционния процес. Всички индикатори за ОНВ се наблюдават чрез ОНВ таблото на Schroders. В обхвата на собствената рамка за устойчивост, прилагана в рамките на количествения инвестиционен процес на Фонда, се вземат предвид следните аспекти:

Емисии на парникови газове, интензивност на парниковите газове на инвестиционните дружества (включително въглероден отпечатък), експозиция към дружества, работещи в сектора на изкопаемите горива: ОНВ 1,2, 3 и 4.

Дейности, които оказват отрицателно въздействие върху чувствителни към биоразнообразието зони, емисии във водата, опасни отпадъци: ОНВ 7, 8 и 9. Некоригирана разлика в заплащането на мъжете и жените, разнообразие на управителните съвети: ОНВ 12 и 13. .

ОНВ се разглеждат и след инвестицията чрез ангажиране, когато Инвестиционният мениджър се ангажира в съответствие с подхода и очакванията, изложени в Schroders Engagement Blueprint, който очертава нашия подход към активната собственост. Инвестиционният мениджър може да се ангажира с дружествата, в които е инвестирано, по темата за изменението на климата, при което се стремим да разберем прехода на редица дружества към нулева нетна стойност и действащите стратегии и политики за управление на усилията за де-карбонизация. Тези ангажименти са свързани с ОНВ 1, 2, 3, 4, 5 и 6.

Нашият подход подлежи на постоянен преглед, особено с развитието на наличността и качеството на данните за ОНВ. Изявлението на Управляващото дружество относно основните неблагоприятни въздействия върху факторите на устойчивостта е достъпно на адрес <https://api.schroders.com/document-store/id/ffcb39bb-96cb-4e56-9461-deba9a493e85>. Информацията на ниво фонд е оповестена или ще бъде оповестена (според случая) в годишния отчет на фонда.

☐ **Не**



Инвестиционната стратегия направлява инвестиционните решения въз основа на фактори като инвестиционни цели и толерантност към риска.

Каква инвестиционна стратегия следва този финансов продукт?

Устойчивата инвестиционна стратегия, използвана от Инвестиционния мениджър, е следната:

Фондът се управлява активно и инвестира най-малко две трети от активите си в диверсифициран портфейл от дялови и свързани с дялово участие ценни книжа на компании от цял свят, с изключение на компании, които получават приходи от изкопаеми горива (включително, но не само, производство, рафиниране и транспорт на изкопаеми горива и производство на електроенергия), и компании със запаси от изкопаеми горива.

Фондът се фокусира върху компании, които имат определени характеристики на „стойност“ и/или „качество“. Стойността се оценява чрез разглеждане на показатели като парични потоци, дивиденди и печалби, за да се идентифицират ценни книжа, които според Инвестиционния мениджър са подценени от пазара. Качеството се оценява, като се разглеждат показатели като рентабилност, стабилност, финансова сила, структурен растеж и управление на дружеството.

Фондът може да инвестира директно в китайски акции тип В и китайски акции тип Н и може да инвестира по-малко от 10% от активите си (на нетна база) директно или индиректно (например чрез облигации с право на участие) в китайски акции тип А чрез Shanghai - Hong Kong Stock Connect и Shenzhen - Hong Kong Stock Connect и акции, регистрирани в STAR Board и ChiNext.

Фондът поддържа по-висок общ резултат за устойчивост от индекса MSCI AC World ex Energy (Net TR), въз основа на рейтинговата система на Инвестиционния мениджър.

Фондът не инвестира пряко в определени дейности, отрасли или групи емитенти над ограниченията, изброени в „Оповестяване, свързано с устойчивостта“ на уебстраницата на фонда, достъпна чрез <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>, която включва компании, които генерират каквито и да било приходи от изкопаеми горива.

Фондът инвестира в компании, които имат добри практики на управление, определени от критериите за оценка на Инвестиционния мениджър.

Инвестиционният мениджър може също така да се ангажира с дружествата, притежавани от Фонда, за да оспори установените слаби места по въпросите на устойчивото развитие. Повече подробности относно подхода на Инвестиционния мениджър към устойчивостта и ангажираността му с компанията са достъпни на уебстраницата <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/disclosures-and-statements/>.

Фондът може също така да инвестира до една трета от активите си пряко или непряко в други ценни книжа (включително други класове активи), държави, региони, отрасли или валути, инвестиционни фондове, варианти и инвестиции на паричния пазар, както и да държи парични средства.

Фондът може да използва деривати с цел намаляване на риска или по-ефективно управление на Фонда. Инвестиционният мениджър прилага критерии за устойчивост при избора на инвестиции за Фонда.

Дружествата в инвестиционната съвкупност се оценяват по отношение на техния управленски, екологичен и социален профил в широк спектър от основни показатели. След това инвестиционният мениджър решава дали дадено дружество може да бъде включено във Фонда въз основа на неговия профил на устойчивост. Характеристиките за устойчивост на дадена компания могат да окажат влияние и върху размера на позициите във Фонда.

В рамките на управлението оценяваните критерии включват риск за акционерите, бизнес надзор, счетоводен риск и политика за изплащане на дивиденди. Екологичните съображения включват рискове, свързани с изменението на климата, както и по-широко въздействие върху околната среда и възможности. Социалните критерии отразяват области като участие в бизнеса, безопасност, благосъстояние на служителите, управление на веригата за доставки и защита на личните данни.

Основните източници на информация включват фундаментални счетоводни данни, собствени инструменти на Schroders за устойчивост и екологични, социални и управленски (ECY /ESG/) данни от трети страни.

Инвестиционният мениджър гарантира, че поне 90% от частта от нетната стойност на активите на Фонда, съставена от инвестиции в компании, е оценена по критериите за устойчивост. В резултат на прилагането на критериите за устойчивост портфейлът показва по-висок общ резултат за устойчивост от своята инвестиционна съвкупност, след като се изключат 20% от акциите с най-нисък рейтинг в рамките на инвестиционната съвкупност.

За целите на този тест потенциалната инвестиционна съвкупност е основната съвкупност от емитенти, които Инвестиционният мениджър може да избере за Фонда преди прилагането на критериите за устойчивост, в съответствие с другите ограничения на Инвестиционната цел и политика. Тази съвкупност се състои от дялови и свързани с дялово участие ценни книжа на компании от цял свят.

●Какви са задължителните елементи на инвестиционната стратегия, използвана за избор на инвестиции за постигане на всяка от екологичните или социалните характеристики, насърчавани от този финансов продукт?

В целия инвестиционен процес се прилагат следните задължителни елементи:

- Фондът поддържа по-висок общ резултат за устойчивост от индекса MSCI AC World ex Energy (Net TR) въз основа на критериите за оценка на Инвестиционния мениджър.
- Фондът инвестира поне 40% от активите си в устойчиви инвестиции и тези инвестиции не причиняват значителни екологични или социални вреди.
- Изключенията се прилагат към преките инвестиции в дружества. Фондът прилага определени изключения, свързани с международните конвенции за касетъчните боеприпаси, противопехотните мини и химическите и биологичните оръжия. Фондът също така изключва дружества, които получават приходи над определени прагове от дейности, свързани с тютюн и енергийни въглища, особено дружества, които генерират поне 10% от приходите си от производство на тютюн, дружества, които генерират поне 25% от приходите си от веригата за създаване на стойност на тютюна (като доставчици, дистрибутори, търговци на дребно и лицензодатели), дружества, които генерират поне 10% от приходите си от добив на енергийни въглища, и дружества, които генерират поне 30% от приходите си от производство на електроенергия от въглища. Фондът изключва компании, за които Schroders е преценил, че са нарушили една или повече „глобални норми“, като по този начин са причинили значителни екологични или социални вреди; тези компании съставляват списъка на Schroders за нарушаване на „глобалните норми“.

Освен това Фондът може да прилага други изключения, както е посочено в раздел „Оповестяване, свързано с устойчивостта“ на уебстраницата на Фонда <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

- Фондът инвестира в компании, които имат добри практики на управление, както е определено от критериите за оценка на Инвестиционния мениджър.
- Инвестиционният мениджър гарантира, че поне 90% от частта от Нетната стойност на активите на Фонда, съставена от инвестиции в компании, е оценена по критериите за устойчивост.
- В резултат на прилагането на критериите за устойчивост портфейлът показва по-висок общ резултат за устойчивост от своята инвестиционна съвкупност, след като се изключат 20% от акциите с най-нисък рейтинг в рамките на инвестиционната съвкупност.

●Какъв е определеният минимален процент за намаляване на обхвата на инвестициите, разглеждани преди прилагането на тази инвестиционна стратегия?

Този въпрос не е приложим за Фонда.

●Каква е политиката за оценка на добрите практики за управление на дружествата, в които е инвестирано?

Управлението е ключово измерение в рамките на собствената рамка за устойчивост, прилагана в количествения инвестиционен процес на Фонда. Нашата оценка на управлението се прилага универсално, в цялата ни инвестиционна съвкупност, като възнаграждава компании с висок рейтинг, като същевременно наказва тези с по-лоши стандарти и активно избягва най-лошите. Ние включваме широка гама от основни условия в нашата оценка на управлението, като обхващаме съществени области като управленска структура (включително независимост на борда) заедно с качеството на счетоводството, отношението към акционерите чрез оценка на структурите на собственост и дивидентната политика, както и измерване на несъгласието на акционерите. Пълният набор от входни данни, включени в нашата рамка за управление, е включен по-долу.

Дивидентна политика: Възнаграждение с устойчиви и увеличаващи се изплащания, асиметрично наказание за съкращения

Счетоводен риск: Над 20 ключови червени флагове, включително стрес за оборотния капитал, признаване на разходи и приходи и оценка на активи и пасиви

Рискове за акционерите: Санкциониране на структурите на собственост с по-висок риск и повишените рискове, свързани с обmena

Бизнес надзор: Възнаграждаване на независимостта и ефективната структура на борда и ключовите комисии, асиметрично наказание за по-ниска независимост

Иновация: Възнаграждаване на фирмите с положителна научноизследователска и развойна дейност спрямо генерирането на приходи

QEP Монитор на риска в страната: Санкциониране на лошите стандарти за управление на ниво държава. Политически и управленски риск, използвани като условен критерии

Социалните рискове по своята същност се определят от естеството на основния бизнес, както и от управленските решения. Ние разглеждаме седем източника на входни данни в нашата социална рамка. Признава се, че степента, до която те възникват, зависи от индустрията, в която работи компанията. Например, качеството на продукта е ключова мярка за производствения и потребителския бизнес, поради което се фокусираме върху изтеглянето на продукти, особено за индустрии с голямо въздействие, като например фармацевтичната. Като друг пример, поверителността на данните е материал за все по-голям брой компании, но е особено важна за ИТ услугите и финансите. Въпреки това, когато проблемните области са универсални за

Добрите управленски практики включват стабилни управленски структури, отношения със служителите, възнаграждения на персонала и спазване на данъчното законодателство.



Какво е планираното разпределение на активите за този финансов продукт?

Планираният състав на инвестициите на Фонда, които се използват за постигане на неговите екологични или социални характеристики, е обобщен по-долу.

#1 Съобразени с Екологичните/Социалните характеристики включва минималния дял от активите на фонда, използвани за постигане на екологичните или социалните характеристики, който е равен на 70%. Фондът се ангажира да поддържа по-висок общ резултат за устойчивост от индекса MSCI AC World ex Energy (Net TR), поради което инвестициите на Фонда, които са оценени от собствения инструмент за устойчивост на Schroders, са включени в минималния дял, посочен в # 1, въз основа на това, че те ще допринесат за резултата на Фонда за устойчивост (независимо дали такава отделна инвестиция има положителен или отрицателен резултат). Също така в рамките на # 1 е включен минималният дял на активите, които са инвестирани в устойчиви инвестиции, както е посочено в # 1A. Посочените минимални дялове се прилагат при нормални пазарни условия. Очаква се действителният дял, посочен в #1, да бъде по-висок.

Оценката за устойчивост се измерва чрез собствения инструмент на Schroders, който предоставя оценка на нетното „въздействие“, което даден емитент може да създаде по отношение на социалните и екологичните „разходи“ или „ползи“. Той прави това, като използва определени показатели по отношение на този емитент и ги оценява количествено в положителна и отрицателна посока, за да се получи съвкупна условна мярка за ефекта, който съответният базов емитент може да окаже върху обществото и околната среда.

Примери за такива показатели са емисиите на парникови газове, потреблението на вода и заплатите, сравнени с издръжката на живота.

Фондът ще инвестира поне 40% от активите си в устойчиви инвестиции. Една устойчива инвестиция се класифицира като имаща екологична или социална цел в зависимост от това дали съответният емитент има по-висок резултат в собствения инструмент на Schroders в сравнение с приложимата група от равностойни инвеститори за своите екологични или социални показатели. Във всеки случай показателите се състоят както от „разходи“, така и от „ползи“.

#2 Други включва парични средства, които се третират като неутрални за целите на устойчивостта. #Nº 2 включва и инвестиции, които не се оценяват от собствения инструмент на Schroders за устойчивост и така не допринасят за оценката на Фонда за устойчивост. Тъй като в № 1 е посочен минимален дял, който на практика се очаква да бъде по-висок, делът, посочен в № 2, се очаква да бъде по-нисък.

Минималните предпазни мерки се прилагат, когато е целесъобразно, към инвестициите на паричния пазар и други инвестиции, като се ограничават (по целесъобразност) инвестициите в контрагенти, при които има връзки със собствеността или експозиция към държави с по-висок риск (за целите на риска от изпиране на пари, финансиране на тероризъм, подкупи, корупция, укриване на данъци и санкции). Оценката на риска в цялата фирма разглежда рейтинга на риска на всяка юрисдикция; което включва позоваване на редица публични изявления, индекси и показатели за световно управление, издадени от ООН, Европейския съюз, правителството на Обединеното кралство, Специалната група за финансови действия и няколко неправителствени организации (НПО), като Трансперънси интернешънъл (Transparency International) и Базелския комитет.

Освен това новите контрагенти се преглеждат от екипа за кредитен риск на Schroders, като одобрението на нов контрагент се основава на цялостен преглед на различните налични източници на информация, включително, но не само, качеството на управлението, структурата на собствеността, местоположението, регулаторната и социалната среда, на която е подложен всеки контрагент, и степента на развитие на местната банкова система и нейната регулаторна рамка. Текущият мониторинг се извършва чрез собствения инструмент на Schroders, който подпомага анализа на управлението на даден контрагент по отношение на тенденциите и предизвикателствата в областта на околната среда, социалната сфера и управлението. Всяко значително влошаване на профила на контрагента в собствения инструмент на Schroders ще доведе до допълнителен анализ и потенциално изключване от екипа по кредитен риск на Schroders.



#1 Съобразени с Екологичните/Социалните характеристики включва инвестициите на финансовия продукт, използвани за постигане на екологичните или социалните характеристики, насърчавани от финансовия продукт.

#2 Други включва останалите инвестиции на финансовия продукт, които не са съобразени с екологичните или социалните характеристики, нито са квалифицирани като устойчиви инвестиции.

Категорията **#1 Съобразени с Екологичните/Социалните характеристики** покрива:

-Под-категорията **#1А Устойчиви** обхваща устойчиви инвестиции с екологични или социални цели.

-Под-категорията **#1Б Други с Екологични/Социални характеристики** обхваща инвестиции, съобразени с екологичните или социалните характеристики, които не се считат за устойчиви инвестиции.

#1 Посоченият минимален дял се прилага при нормални пазарни условия.

● По какъв начин използването на деривати постига екологичните или социалните характеристики, насърчавани от финансовия продукт?

Фондът може да използва деривати, които са оценени със собствен инструмент на Schroders, за да отговарят на екологичните и/или социалните характеристики, насърчавани от Фонда, тъй като такива деривати ще допринесат за оценката на устойчивостта на Фонда (независимо дали такава индивидуална инвестиция има положителна или отрицателна оценка).



До каква минимална степен устойчивите инвестиции с екологична цел са съобразени с таксономията на ЕС?

Няма минимална степен, в която инвестициите на Фонда (включително преходни и подпомагащи дейности) с екологична цел да са в съответствие с таксономията. Поради това съответствието на инвестициите на този фонд с данъчната методология не е изчислено и в резултат на това се счита, че те представляват 0 % от портфейла на фонда.

В бъдеще се очаква фондът да оценява и отчита степента, в която неговите базови инвестиции са в икономически дейности, които се квалифицират като екологично устойчиви съгласно Таксономията, заедно с информация, свързана с дела на подпомагащите и преходните дейности. Настоящият Проспект ще бъде актуализиран, след като по мнение на Инвестиционния мениджър стане възможно точно да се оповести до каква степен инвестициите на Фонда са в икономически дейности, отговарящи на изискванията на Таксономията за екологично устойчиви дейности, включително дела на инвестициите в подпомагащи и преходни дейности, избрани за Фонда.

● Финансовият продукт инвестира ли в дейности, свързани с изкопаем газ и/или ядрена енергия, които са в съответствие с Таксономията на ЕС¹?

☐ Да:

☐ В изкопаем газ ☐ В ядрена енергетика

☐ **✓** Не

За да се спазва таксономията на ЕС, критериите за **изкопаемите газове** включват ограничения на емисиите и преминаване към енергия от възобновяеми източници или нисковъглеродни горива до края на 2035 г. За **ядрената енергия** критериите включват всеобхватни правила за безопасност и управление на отпадъците.

¹ Дейностите, свързани с изкопаемите газове и/или ядрената енергетика, са в съответствие с Таксономията на ЕС само когато допринасят за ограничаване на изменението на климата („смякчаване на изменението на климата“) и не вредят значително на нито една от целите на Таксономията на ЕС - вж. обяснителната бележка в лявото поле. Пълните критерии за икономическите дейности, свързани с изкопаемите газове и ядрена енергия, които са в съответствие с Данъчната стратегия на ЕС, са определени в Делегиран регламент (ЕС) 2022/1214 на Комисията.

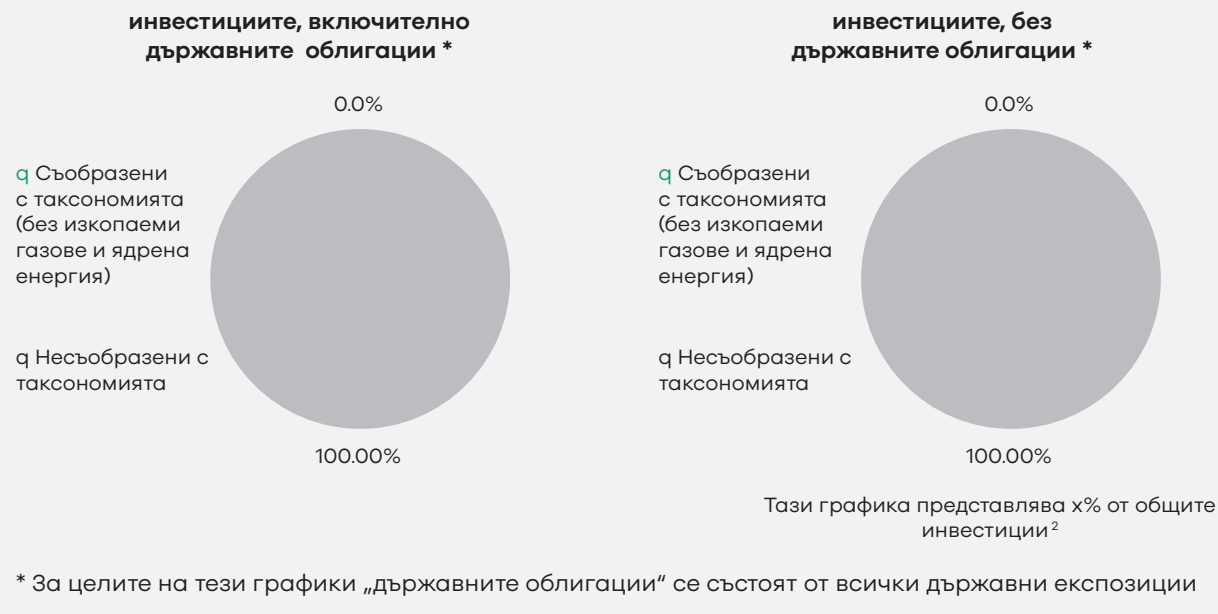
-Дейностите, съобразени с таксономията, са изразени като дял от:

-оборот, отразяващ дела на приходите от зелени дейности на дружествата, в които е инвестирано

-капиталови разходи (CapEx), показващи зелените инвестиции, направени от дружествата, в които е инвестирано, например за преход към зелена икономика.

-оперативни разходи (OpEx), отразяващи зелените оперативни дейности на дружествата, в които е инвестирано.

Двете графики по-долу показват в зелено минималния процент на инвестициите, които са в съответствие с таксономията на ЕС. Тъй като няма подходяща методология за определяне на съответствието на държавните облигации* с изискванията на таксономията, първата графика показва съответствието с изискванията на таксономията по отношение на всички инвестиции на финансовия продукт, включително държавните облигации, докато втората графика показва съответствието с изискванията на таксономията само по отношение на инвестициите на финансовия продукт, различни от държавните облигации.



Спомагателни дейности, които пряко дават възможност на други дейности да допринесат значително за постигането на дадена екологична цел.

Преходните дейности са дейности, за които все още не са налични ниско-въглеродни алтернативи и които, наред с другото, имат нива на емисии на парникови газове, съответстващи на най-добрите резултати.

●Какъв е минималният дял на инвестициите в преходни и подпомагащи дейности?

Както е посочено по-горе, към датата на настоящия проспект делът на инвестициите на Фонда в преходни и подпомагащи дейности понастоящем се счита за 0% от портфейла на Фонда.



са устойчиви инвестиции с екологична цел, които не отчитат критериите за екологично устойчиви икономически дейности съгласно таксономията на ЕС.



Какъв е минималният дял на устойчивите инвестиции с екологична цел, които не са в съответствие с таксономията на ЕС?

Фондът се ангажира да инвестира поне 1% от активите си в устойчиви инвестиции с екологична цел, които не са в съответствие с таксономията на ЕС.



Какъв е минималният дял на социално устойчивите инвестиции?

Фондът се ангажира да инвестира поне 1% от активите си в устойчиви инвестиции със социална цел.

² Тъй като няма приравняване към таксономията, изключването на държавните облигации не оказва влияние върху графиката (т.е. процентът на инвестициите, приравнени към таксономията, остава 0%) и поради това Управляващото дружество счита, че не е необходимо да се споменава тази информация.



Какви инвестиции са включени в „#2 Други“, каква е тяхната цел и има ли минимални екологични или социални предпазни мерки?

#2 Други включва парични средства, които се третират като неутрални за целите на устойчивостта. # 2 включва и инвестиции, които не се оценяват от собствените инструменти за устойчивост на Schroders и така не допринасят за оценката на Фонда за устойчивост.

Минималните предпазни мерки се прилагат, когато е приложимо, към инвестициите на паричния пазар и другите инвестиции, като се ограничават (по целесъобразност) инвестициите в контрагенти, при които има връзки със собствеността или експозиция към държави с по-висок риск (за целите на рисковете от изпиране на пари, финансиране на тероризъм, подкупи, корупция, укриване на данъци и санкции). Оценката на риска в цялата фирма разглежда рейтинга на риска на всяка юрисдикция; което включва позоваване на редица публични изявления, индекси и показатели за световно управление, издадени от ООН, Европейския съюз, правителството на Обединеното кралство, Специалната група за финансови действия и няколко неправителствени организации (НПО), като Transparency International и Базелския комитет.

Освен това новите контрагенти се преглеждат от екипа за кредитен риск на Schroders, като одобрението на нов контрагент се основава на цялостен преглед на различните налични източници на информация, включително, но не само, качеството на управлението, структурата на собствеността, местоположението, регулаторната и социалната среда, на която е подложен всеки контрагент, и степента на развитие на местната банкова система и нейната регулаторна рамка. Текущият мониторинг се извършва чрез собствения инструмент на Schroders, който подпомага анализа на управлението на даден контрагент по отношение на тенденциите и предизвикателствата в областта на околната среда, социалната сфера и управлението. Всяко значително влошаване на профила на контрагента в собствения инструмент на Schroders ще доведе до допълнителен анализ и потенциално изключване от екипа по кредитен риск на Schroders.



Референтните сравнителни показатели са индекси за измерване дали финансовият продукт постига екологичните или социалните характеристики, които насърчава.

Определен ли е конкретен индекс като референтен показател, за да се определи дали този финансов продукт е в съответствие с екологичните и/или социалните характеристики, които насърчава?

По какъв начин референтният сравнителен показател е постоянно съобразен с всяка от екологичните или социалните характеристики, насърчавани от финансовия продукт?

Този въпрос не е приложим за Фонда.

Как се осигурява непрекъснато съответствие на инвестиционната стратегия с методологията на индекса?

Този въпрос не е приложим за Фонда.

По какво определеният индекс се различава от съответния широк пазарен индекс?

Този въпрос не е приложим за Фонда.

Къде може да се намери методологията, използвана за изчисляване на определения индекс?

Този въпрос не е приложим за Фонда.



Къде мога да намеря онлайн повече специфична за продукта информация?

Повече специфична за продукта информация можете да намерите на уеб страницата <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>