

Schroder International Selection Fund - EURO Bond

LEI: 61XW5S6PT0DGAORX3X38

Shrnutí

Dle hodnoticího systému investičního správce si fond udržuje celkově vyšší skóre udržitelnosti než index Bloomberg EURO Aggregate. Tento srovnávací ukazatel (což je široký tržní index) nebere v úvahu environmentální a sociální vlastnosti prosazované fondem. Pro účely dosažení environmentálních nebo sociálních vlastností prosazovaných tímto finančním produktem nebyl určen srovnávací ukazatel. Skóre udržitelnosti fondu se měří s využitím proprietárního nástroje SustainEx™ společnosti Schroders, který vyjadřuje odhad potenciálních sociálních či environmentálních nákladů a přínosů, jež může emitent vygenerovat.

Fond je aktivně spravován a investuje nejméně dvě třetiny svých aktiv do cenných papírů s pevnou a pohyblivou úrokovou sazbou denominovaných v eurech a vydaných vládami, jinými orgány veřejné moci, nadnárodními organizacemi a společnostmi na celém světě.

Fond může také uplatnit některé výjimky. Další informace o všech výjimkách fondu naleznete níže v části „Monitoring environmentálních či sociálních vlastností“. Vyloučené činnosti, odvětví či skupiny emitentů uvedené níže, stejně jako investiční limity, které se fondu týkají, budou měřeny v rámci dodržování pravidel portfolia investičního správce.

Pro posouzení dobrých postupů řízení se používá centrální test dobrého řízení. Tento test vychází z kvantitativního rámce založeného na datech, který využívá systém bodování k posouzení společností v kategoriích řádné struktury řízení, vztahů se zaměstnanci, odměňování zaměstnanců a dodržování daňových předpisů. Společnost Schroders definovala řadu kritérií napříč těmito pilíři. Dodržování testu je sledováno centrálně a společnosti, které tímto testem neprojdou, nemohou být drženy fondem, s výjimkou případů, kdy investiční správce souhlasí, že emitent prokazuje dobré řízení na základě dalších poznatků nad rámec této kvantitativní analýzy.

Tento finanční produkt prosazuje environmentální nebo sociální vlastnosti, avšak nesleduje cíl udržitelných investic.

Minimální podíl aktiv fondu využívaných k dosažení environmentálních nebo sociálních vlastností je 60 %. Fond bude investovat nejméně 10 % svých aktiv do udržitelných investic. Každá z udržitelných investic prokazuje čistý pozitivní efekt napříč řadou environmentálních či sociálních cílů, jak je hodnoceno proprietárním nástrojem společnosti Schroders. Fond se může zaměřovat i na investice, které jsou z hlediska udržitelnosti považovány za neutrální. Může se zaměřovat také na investice, které nejsou hodnoceny proprietárním nástrojem společnosti Schroders pro měření udržitelnosti, a proto se nezapočítávají do skóre udržitelnosti fondu.

Proces investování a výběru aktiv fondu zkontrolovala a schválila komise pro rozvoj produktů investičního správce, mezi jejíž členy patří zástupci z oblasti právní, dodržování předpisů, produktové a z oblasti udržitelného investování. Dodržování dohodnutých vlastností udržitelnosti průběžně monitoruje tým pro dodržování pravidel portfolia. Tato due diligence není předmětem žádné externí kontroly.

Investiční správce čerpá informace o společnostech, do kterých je investováno, z veřejně přístupných informací o společnostech a schůzí společnosti, z reportů makléřů, od oborových orgánů a organizací zabývajících se průzkumem, think tanků, zákonodárců, poradců, nevládních organizací a z akademické sféry.

Externí výzkum může být použit, avšak naši interní analytici si tvoří vlastní názor na každou z analyzovaných společností.

Investiční správce odebírá informace od externích poskytovatelů průzkumu v oblasti ESG, včetně průzkumu MSCI v oblasti ESG, Bloomberg a Refinitiv. Tyto informace jsou předmětem pravidelné kontroly a mohou se měnit.

Ačkoli byly třetí strany, které poskytují naprostou většinu používaných dat, pečlivě zvoleny, mohou se v datech objevit chyby. Tomu se snažíme předcházet tím, že specializovaný tým pro správu a řízení dat o oblasti ESG proaktivně monitoruje chyby a řeší dotazy na data. To vyžaduje úzkou spolupráci s externími poskytovateli dat a řízení a sledování oprav dat.

Omezení metodiky a údajů investičního správce vyplývají zejména z chyb v údajích, z dostupnosti údajů, konkrétně z toho, že v některých případech chybí údaje vykazované společnostmi, a z odhadu údajů, jak je podrobně uvedeno v části „Zdroje dat a jejich zpracování“.

Pokud určitá data nejsou k dispozici, společnost Schroders se pokusí zapojit společnosti a získat od nich chybějící datové body.

Tam, kde to připadá v úvahu, některé z našich proprietárních nástrojů chybějící hodnoty odvozují. Tam, kde je to vhodné a přiměřeně robustní, používají naše modely obvykle řadu technik na odhadnutí chybějících hodnot.

Pokud nejsou pro metriku k dispozici dostatečná data, aby bylo možné dospět k robustním závěrům, danou metriku do našich nástrojů nezařazujeme.

Kódování a monitoring omezení investičního rizika má na starost tým investičního správce pro dodržování pravidel portfolia v rámci nezávislé funkce pro investiční riziko.

Data v rámci pro dodržování pravidel portfolia představují výchozí bod pro monitoring limitů a ukazatelů rizik, a naše týmy pro investiční riziko, dodržování pravidel portfolia a investice se dostanou k aktuálním informacím o struktuře portfolia (např. alokace aktiv, pozice odvětví a země) a k metrikám měření rizik.

Aktivní vlastnictví považujeme za aspekt, který můžeme uplatnit u manažerských týmů, abychom u aktiv, do nichž investujeme, zajistili udržitelné postupy. Snažíme se podpořit změnu, která ochrání a zvýší hodnotu našich investic, a usilujeme o využití váhy naší firmy ke zlepšení chodu společností.

Další informace o našem přístupu k zásadě aktivního vlastnictví jsou veřejně přístupné na této adrese:

<https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>.

Klikněte zde pro další informace a podrobnosti o vyloučení (v angličtině):

<https://api.schroders.com/document-store/id/7f4ced16-e4c1-4779-bc51-3789bdea4da2>