

*Il presente documento viene fornito per facilitare la comprensione in lingua italiana dell'informativa periodica sulla sostenibilità redatta in lingua inglese dalla Casa di Gestione. In caso di differenze nelle versioni linguistiche tra quanto riportato nell'informativa messa a disposizione dalla Casa di Gestione e il presente documento, prevarrà l'informativa in lingua inglese.*

# Rapporto periodico SFDR

## Periodo di riferimento: 1 gennaio 2023 - 31 dicembre

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

**Nome del prodotto:** Schroder ISF EURO Bond  
**Identificativo della persona giuridica:** 61XW5S6PT0DGAORX3X38

### Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **Tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal Regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non stabilisce un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale possono essere o no allineati alla tassonomia.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

Sì

No

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** %.

in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** %.

Ha **promosso** **caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 73% di investimenti sostenibili.

con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo sociale

Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato investimenti sostenibili.**

Schroder ISF EURO Bond Relazione annuale

i

31 dicembre 2023

FD102433-20240221150208

# Rapporto periodico SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2023 - 31 dicembre



## In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Fondo sono state soddisfatte.

Il Fondo ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato a quello dell'indice Bloomberg EURO Aggregate, sulla base del sistema di rating del Gestore degli investimenti. Ciò significa che il punteggio medio ponderato del Fondo per un periodo su base mobile di sei mesi fino alla fine del periodo di riferimento è stato superiore al punteggio medio ponderato dell'indice di riferimento nello stesso periodo, sulla base dei dati di fine mese. Questo indice (indice generale di mercato) non è un indice di riferimento ai fini delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Fondo.

Il punteggio di sostenibilità è misurato dallo strumento proprietario di Schroders che fornisce una stima di quello che è un "impatto" netto di un emittente in termini di "costi" o "benefici" sociali e ambientali. Ciò avviene utilizzando alcuni indicatori relativi all'emittente in questione e quantificandoli positivamente e negativamente per produrre una misura teorica aggregata dell'effetto che l'emittente sottostante in questione può avere sulla società e sull'ambiente. A tal fine utilizza dati di terzi nonché le stime e le previsioni di Schroders e il risultato può differire da altri strumenti e misure di sostenibilità. Esempi di tali indicatori sono le emissioni di gas a effetto serra, il consumo di acqua e le retribuzioni rispetto al salario di sussistenza.

Il risultato è espresso come un punteggio aggregato degli indicatori di sostenibilità per ciascun emittente, in particolare una percentuale figurativa (positiva o negativa) delle vendite o del PIL dell'emittente sottostante. Ad esempio, un punteggio di +2% significa che un emittente contribuisce con 2 dollari di impatto positivo figurativo relativo (cioè beneficia livello sociale) per 100 dollari di vendite o PIL. Il punteggio di sostenibilità del Fondo vien ricavato dai punteggi di tutti gli emittenti del portafoglio del Fondo misurati dallo strumento proprietario di Schroders.

Il Fondo ha inoltre investito almeno il 10% del proprio patrimonio in investimenti sostenibili durante il periodo di riferimento

Il periodo di riferimento per questo Fondo va dal 1° gennaio 2023 al 31 dicembre 2023.

**Gli indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

### • Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Il punteggio di sostenibilità del Fondo per il periodo di riferimento è stato pari all'1,7%, mentre il punteggio di sostenibilità dell'indice di riferimento per il periodo di riferimento è stato dell'1,3%.

In ogni caso, il punteggio di sostenibilità è calcolato come percentuale figurativa, come descritto sopra.

Durante il periodo di riferimento, i 5 principali indicatori dello strumento proprietario di Schroders che hanno contribuito positivamente al punteggio di sostenibilità del Fondo sono stati:

- Energia pulita
- Connettività
- Istruzione
- Retribuzioni elevate
- Stabilità socio-politica

# Rapporto periodico SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2023 - 31 dicembre

Il Gestore degli investimenti ha monitorato la conformità alla caratteristica di mantenimento di un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto a quello dell'Indice Bloomberg EURO Aggregate con riferimento al punteggio medio ponderato di sostenibilità del Fondo nello strumento proprietario di Schroders rispetto al punteggio medio ponderato di sostenibilità dell'Indice Bloomberg EURO Aggregate nello strumento proprietario di Schroders per un periodo su base mobile di sei mesi fino alla fine del periodo di riferimento, sulla base dei dati di fine mese. Il punteggio complessivo di sostenibilità aggrega l'effetto degli indicatori di sostenibilità, tra cui, a titolo esemplificativo e non esaustivo, le emissioni di gas a effetto serra, il consumo di acqua e le retribuzioni rispetto al salario di sussistenza.

Il Gestore degli investimenti ha destinato il 73% del patrimonio del Fondo a investimenti sostenibili. Questa cifra rappresenta la percentuale media di investimenti sostenibili nel periodo di riferimento, sulla base dei dati di fine trimestre.

Il Gestore degli investimenti ha monitorato la conformità alla caratteristica di destinazione di almeno il 10% del patrimonio in investimenti sostenibili facendo riferimento al punteggio di sostenibilità di ogni attività nello strumento proprietario di Schroders. La conformità a questa caratteristica è stata monitorata quotidianamente tramite i nostri controlli di conformità automatizzati.

Il Fondo ha inoltre applicato alcune esclusioni, di cui il Gestore degli investimenti ha monitorato la conformità su base continuativa tramite il proprio sistema di conformità del portafoglio.

• **...e rispetto ai periodi precedenti?**

**Investimenti sostenibili**

La tabella illustra la percentuale di patrimonio investito in investimenti sostenibili, anno per anno.

Periodo	Fondo (%)
Gennaio 2023 - Dicembre 2023	73
Agosto 2022 - Dicembre 2022	78

**Punteggio di sostenibilità**

La tabella illustra il punteggio di sostenibilità del Fondo e dell'indice di riferimento, anno per anno.

Periodo	Fondo (%)	Indice (%)
Gennaio 2023 - Dicembre 2023	1.7	1.3
Gennaio 2022 - Dicembre 2022	3.2	1.4

Per il 2022 la percentuale di investimenti sostenibili è stata calcolata come media degli ultimi quattro mesi del periodo di riferimento. Per il 2023 la percentuale è calcolata come media sulla base dei dati di fine trimestre.

• **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?**

Per quanto riguarda la quota del portafoglio del Fondo destinata a investimenti sostenibili, ogni investimento sostenibile ha dimostrato un effetto positivo netto su una serie di obiettivi ambientali o sociali, secondo il punteggio assegnato dallo strumento proprietario di Schroders.

- Gli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Fondo includono, ma non si limitano a:
- Energia pulita: la stima dei benefici ambientali associati alle energie rinnovabili e l'accelerazione della trasformazione dei sistemi energetici dei Paesi;
  - Connettività: i benefici sociali stimati dalle aziende che consentono o supportano la connessione delle

# Rapporto periodico SFDR (continua)

## Periodo di riferimento: 1 gennaio 2023 - 31 dicembre

comunità attraverso servizi di telecomunicazione;

- Istruzione: i benefici sociali stimati della spesa per l'istruzione di un Paese per abitante in età scolare;

- Retribuzioni elevate: il beneficio sociale stimato derivante dalla retribuzione del personale al di sopra del salario di sussistenza locale (per le regioni in cui operano). Assegnato in proporzione al surplus che le aziende pagano ai dipendenti rispetto al salario medio di sussistenza; e

- Stabilità socio-politica: la stima dei benefici sociali che un Paese politicamente e socialmente stabile può fornire nel sostenere un ambiente imprenditoriale favorevole e nell'attrarre investimenti, contribuendo così alla crescita economica a lungo termine.

Gli esempi sopra riportati degli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Fondo durante il periodo di riferimento si basano sugli obiettivi più significativi a ogni fine trimestre. Durante il periodo di riferimento altri obiettivi potrebbero essere stati perseguiti.

**I principali effetti negativi** sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

### **• In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte effettuato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?**

L'approccio del Gestore degli Investimenti di non arrecare danni significativi ad alcun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale comprendeva quanto segue:

- Esclusioni a livello aziendale applicate ai fondi Schroders. Queste riguardano le convenzioni internazionali sulle munizioni a grappolo, sulle mine antiuomo e sulle armi chimiche e biologiche. Un elenco dettagliato di tutte le aziende escluse è disponibile sul sito <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Schroders ha aderito ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC) il 6 gennaio 2020. Fino a luglio 2023, il Fondo ha escluso le società che violano i principi UNGC dalla quota di portafoglio destinata agli investimenti sostenibili, in quanto Schroders ritiene che le società che violano i principi UNGC causino un danno significativo a uno o più obiettivi di investimento sostenibile di tipo ambientale o sociale. Le aree che determinano se un emittente ha violato i principi dell'UNGC includono questioni coperte dalle Linee guida dell'OCSE destinate alle imprese multinazionali e dai Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, come i diritti umani, la corruzione, i diritti del lavoro, il lavoro minorile, la discriminazione, la salute e la sicurezza e la contrattazione collettiva. L'elenco dei trasgressori dei principi dell'UNGC è fornito da terze parti e la conformità all'elenco è stata monitorata tramite i nostri controlli di conformità automatizzati. Schroders potrebbe aver applicato alcune eccezioni all'elenco durante questo periodo.

- A partire da luglio 2023, il Fondo ha escluso le società che, secondo Schroders, hanno violato una o più "norme globali", causando in tal modo un danno ambientale o sociale significativo; queste società facevano parte dell'elenco delle violazioni delle "norme globali" di Schroders. Per stabilire se una azienda è stata coinvolta in una violazione di questo tipo, Schroders ha preso in considerazione principi rilevanti come quelli contenuti nei principi del Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), nelle Linee guida dell'OCSE destinate alle imprese multinazionali e nelle Linee guida delle Nazioni Unite sulle imprese e i diritti umani. L'elenco delle violazioni delle "norme globali" può essere aggiornato da valutazioni effettuate da fornitori terzi e da ricerche proprietarie, se pertinenti a una particolare situazione. In circostanze eccezionali può essere applicata una deroga per consentire al Fondo di continuare a detenere una società inclusa nell'elenco delle violazioni delle "norme globali" di Schroders, ad esempio quando la strategia d'investimento dichiarata del Fondo potrebbe essere altrimenti compromessa. Tali società non sono state classificate come investimenti sostenibili.

# Rapporto periodico SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2023 - 31 dicembre

- Le esclusioni a livello aziendale si applicano anche alle società che ricavano entrate superiori a determinate soglie da attività legate al tabacco e al carbone termico, in particolare la produzione di tabacco, la catena del valore del tabacco (fornitori, distributori, rivenditori, licenziatari), l'estrazione di carbone termico e la produzione di energia elettrica da carbone.

- Il Fondo ha inoltre applicato alcune altre esclusioni:

Per ulteriori informazioni su tutte le esclusioni del Fondo, consultare la pagina web del Fondo, disponibile all'indirizzo: <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

## ***In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?***

Laddove il Gestore degli investimenti abbia stabilito dei livelli in relazione agli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità, il rispetto di tali soglie è stato costantemente monitorato tramite il proprio sistema di conformità del portafoglio. Le imprese che beneficiano degli investimenti in violazione di tali livelli non sono state prese in considerazione nell'ottica di un investimento sostenibile.

Ad esempio, fino a luglio 2023 il Fondo ha escluso le aziende che violano i principi dell'UNGC (Principal Adverse Impact (PAI) 10) dalla porzione di portafoglio in investimenti sostenibili. L'elenco delle società che violano i principi UNGC è fornito da terze parti e la conformità all'elenco è stata monitorata tramite i nostri controlli di conformità automatizzati. Schroders potrebbe aver applicato alcune eccezioni a questo elenco.

A partire da luglio 2023, il Fondo ha escluso le società che, secondo Schroders, hanno violato una o più "norme globali", causando in tal modo un danno ambientale o sociale significativo; queste società facevano parte dell'elenco delle violazioni delle "norme globali" di Schroders.

L'elenco delle violazioni delle "norme globali" di Schroders comprende: PAI 7 (Attività che incidono negativamente su aree sensibili sotto il profilo della biodiversità), PAI 8 (Emissioni in acqua), PAI 9 (Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi), PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee guida dell'OCSE destinate alle imprese multinazionali), PAI 11 (Mancanza di procedure e meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee guida dell'OCSE destinate alle imprese multinazionali) e PAI 16 (Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali).

Inoltre, il Fondo ha escluso le imprese ritenute in grado di contribuire in modo significativo al cambiamento climatico (in relazione ai PAI 1, 2 e 3 che riguardano le emissioni di gas a effetto serra). Le soglie applicate riguardavano le imprese che ricavano >10% delle entrate dall'estrazione di carbone termico e >30% di entrate dalla produzione di energia elettrica da carbone. Il Fondo potrebbe aver applicato soglie più rigide, come indicato sul sito web. La conformità a tali esclusioni è stata monitorata attraverso i nostri controlli di conformità automatizzati.

In altre aree Schroders ha stabilito dei principi di engagement. Abbiamo allineato ogni PAI a uno dei sei temi principali dell'engagement di Schroders. Di seguito si riporta un riepilogo delle soglie applicabili e le azioni di engagement previste per ciascuno di essi:

### Cambiamento climatico

I PAI 1, 2, 3, 4, 5, 6 e il PAI 4 della Tabella 2 si riferiscono al tema dell'Engagement Blueprint, il cambiamento climatico. I dettagli dell'Engagement Blueprint sono disponibili qui: (Link <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Ci impegniamo a capire come le aziende rispondono alle sfide che il cambiamento climatico può porre alla loro posizione finanziaria nel lungo termine. Attraverso la nostra attività di engagement cerchiamo di includere diverse aree, come la velocità e la portata degli obiettivi di riduzione delle emissioni e le misure adottate per conseguire gli obiettivi climatici.

### Biodiversità e capitale naturale

# Rapporto periodico SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2023 - 31 dicembre

I PAI 7, 8 e 9 si allineano al tema "Biodiversità e capitale naturale" dell'Engagement Blueprint. Riconosciamo l'importanza che tutte le aziende valutino e rendano conto della loro esposizione al capitale naturale e al rischio di biodiversità. Il nostro impegno si concentra sul miglioramento della divulgazione di informazioni su una serie di temi, come la deforestazione e la sostenibilità alimentare e idrica.

## Diritti umani

I PAI 10 e 14 si riferiscono al tema dei diritti umani dell'Engagement Blueprint. Si registra una crescente pressione sul ruolo che le imprese possono e devono svolgere per il rispetto dei diritti umani. Siamo consapevoli dei maggiori rischi operativi e finanziari e del rischio di reputazione che le controversie sui diritti umani comportano. Il nostro impegno si concentra su tre stakeholder principali: lavoratori, comunità e clienti.

## Gestione del capitale umano

I PAI 11, 12 e 13 si riferiscono al tema della gestione del capitale umano dell'Engagement Blueprint. Identifichiamo la gestione del capitale umano come una questione prioritaria per l'engagement, notando che le persone in un'organizzazione sono una fonte significativa di vantaggio competitivo e che una gestione efficace del capitale umano è essenziale per guidare l'innovazione e la creazione di valore a lungo termine. Riconosciamo inoltre una serie di legami tra elevati standard di gestione del capitale umano e il conseguimento degli Obiettivi per lo Sviluppo Sostenibile (SDGs). Le nostre attività di engagement riguardano temi quali la salute e la sicurezza, la cultura aziendale e gli investimenti nella forza lavoro.

## Diversità e inclusione

I PAI 12 e 13 si riferiscono al tema "Diversità e inclusione" dell'Engagement Blueprint. Il miglioramento dell'informativa sulla diversità dei consigli di amministrazione e sul divario retributivo di genere sono due degli obiettivi prioritari delineati nel nostro Engagement Blueprint. Chiediamo alle imprese di implementare una politica che richieda di considerare almeno uno o più candidati diversi per ogni posizione vacante all'interno del consiglio di amministrazione. Il nostro approccio all'engagement riguarda anche la diversità del management esecutivo, della forza lavoro e della catena del valore.

## Governance aziendale

I PAI 12 e 13 e il PAI 4 della Tabella 3 si riferiscono al tema della Corporate Governance dell'Engagement Blueprint. Ci impegniamo con le aziende per cercare di garantire che le imprese agiscano nel migliore interesse degli azionisti e degli altri principali stakeholder. Riconosciamo inoltre che, nella maggior parte dei casi, per vedere progressi e risultati riguardo ad altre questioni ambientali, sociali e di governance (ESG), è necessario che siano presenti strutture di governance forti. Per questo motivo ci impegniamo su una serie di aspetti di governance aziendale, come la retribuzione dei dirigenti, i consigli di amministrazione e la strategia.

# Rapporto periodico SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2023 - 31 dicembre

## ***Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:***

La quota degli investimenti sostenibili del portafoglio era allineata con le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani.

Fino a luglio 2023, abbiamo utilizzato un elenco di società ritenute in violazione dei Principi del Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), fornito da terzi. Gli emittenti presenti in tale elenco non sono stati classificati come investimenti sostenibili. Le aree prese in considerazione per determinare se un emittente è un violatore dell'UNGC includono quelle coperte dalle Linee guida dell'OCSE destinate alle imprese multinazionali e dai Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, come i diritti umani, la corruzione, i diritti del lavoro, il lavoro minorile, la discriminazione, la salute e la sicurezza e la contrattazione collettiva.

A partire da luglio 2023, le società presenti nell'elenco delle violazioni delle "norme globali" di Schroders non sono state classificate come investimenti sostenibili. Schroders stabilisce se un'azienda debba essere inclusa o meno nella lista degli investimenti sostenibili.

tale elenco ha preso in considerazione le Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e le Linee guida dell'ONU, tra gli altri principi rilevanti. L'elenco delle violazioni delle "norme globali" è stato elaborato da fornitori terzi e da ricerche proprietarie, laddove pertinenti.

*La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.*

*Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.*

*Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.*



## **In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?**

L'approccio del Gestore degli investimenti nel considerare i principali impatti negativi sui fattori di sostenibilità varia a seconda dell'indicatore in questione. Alcuni indicatori sono stati considerati attraverso l'applicazione di esclusioni, altri attraverso il processo di investimento e altri ancora attraverso l'engagement. Di seguito sono riportati ulteriori dettagli su come sono stati considerati nel periodo di riferimento.

I PAI sono stati considerati come parte del pre-investimento attraverso l'applicazione di esclusioni. Queste includono:

- Armi controverse: PAI 14 (Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche).

Violazioni UNGC: PAI 10 (violazioni dei principi del Global Compact dell'ONU e delle Linee guida dell'OCSE destinate alle imprese multinazionali e, a partire da luglio 2023, l'elenco delle violazioni delle "norme globali" di Schroders che comprende: PAI 7 (Attività che incidono negativamente su aree sensibili alla biodiversità), PAI 8 (Emissioni in acqua), PAI 9 (Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi), PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee guida dell'OCSE destinate alle imprese multinazionali), PAI 11 (Mancanza di procedure e meccanismi di conformità per monitorare il rispetto dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee guida dell'OCSE destinate alle imprese multinazionali) e PAI 16 (Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali).

- Sono state escluse dall'universo investibile le società che traggono ricavi più elevati di determinate



# Rapporto periodico SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2023 - 31 dicembre

soglie da attività legate al carbone termico, ritenute dal gestore degli investimenti in grado di contribuire in modo significativo al cambiamento climatico: PAI 1, 2, 3, 4 e 5 (emissioni di gas a effetto serra).

Nel periodo di riferimento, i PAI sono stati presi in considerazione anche attraverso l'integrazione dell'analisi degli emittenti nel nostro processo di investimento.

Nell'ambito del processo d'investimento, è stato utilizzato lo strumento proprietario di Schroders che incorpora diversi PAI come componente della metodologia di assegnazione dei punteggi. Ad esempio, i PAI 1 e 2 sono stati inclusi come parte del punteggio complessivo di governance/ambiente di un'azienda e abbiamo considerato i piani di decarbonizzazione e minimizzazione delle emissioni di alcune società.

Per gli emittenti sovrani, i PAI 15 (intensità dei gas serra) e 16 (Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali) sono molto rilevanti e sono state prese in considerazione nel valutare l'idoneità del debito di vari Paesi per il portafoglio.

I PAI sono stati presi in considerazione anche dopo l'investimento, quando il gestore degli investimenti si è impegnato in linea con l'approccio e le aspettative definite nello Schroders Engagement Blueprint, che delinea il nostro approccio all'azionariato attivo.

Durante il periodo di riferimento, ci siamo impegnati con le imprese beneficiarie degli investimenti sull'allineamento climatico relativo ai PAI 1, 2, 3 e 4. Per esempio, in riferimento al PAI 1, ci siamo confrontati con un'azienda del settore energetico per avere un aggiornamento sui loro obiettivi climatici e sul loro piano di transizione.

Le occasioni di dialogo con gli emittenti sovrani sono tendenzialmente meno numerose rispetto a quelle con gli emittenti societari. Nel periodo di riferimento, tuttavia, abbiamo avuto l'opportunità di confrontarci con importanti emittenti sovrani e sovranazionali, soprattutto per quanto riguarda il loro approccio alle strategie a zero emissioni di carbonio (in relazione al PAI 15, intensità dei gas serra).

Di seguito è riportata una sintesi dell'attività di engagement del Fondo durante il periodo di riferimento, compresi i dati relativi a tema dell'engagement:

Tema dell'engagement	# Emittenti
Cambiamento climatico	56
Corporate Governance	27
Capitale naturale e biodiversità	11
Diritti umani	9
Diversità e inclusione	8
Gestione del capitale umano	6

Le attività di engagement indicate si riferiscono ad attività con imprese ed emittenti.

Il nostro approccio è soggetto a continue revisioni, in particolare con l'evolversi della disponibilità e della qualità dei dati PAI.



## Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Nel periodo di riferimento i primi 15 investimenti sono stati:

# Rapporto periodico SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2023 - 31 dicembre

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore degli investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento che va dal 1° gennaio 2023 al 31 dicembre 2023.

Investimenti di maggiore entità	Settore	% Attivi	Paese
FRANCE (REPUBLIC OF) SR REGS .5% 25 May 2026	Sovrano (Sviluppato)	2.18	Francia
FRANCE (REPUBLIC OF) SR REGS .75% 25 May 2028	Sovrano (Sviluppato)	1.52	Francia
EUROPEAN UNION SR REGS 1.625% 04 Dec 2029	Sovranazionale	1.50	Lussemburgo
SPAIN (KINGDOM OF) SR REGS .6% 31 Oct 2029	Sovrano (sviluppato)	1.49	Spagna
ITALY (REPUBLIC OF) SR REGS .95% 01 Aug 2030	Sovrano (Sviluppato)	1.41	Italia
FRANCE (REPUBLIC OF) SR REGS 1.25% 25 May 2036	Sovrano (Sviluppato)	1.37	Francia
ASIAN INFRASTRUCTURE INVESTMENT BA SR REGS 3% 14 Feb 2028	Sovranazionale	1.24	Globale
ROYAL BANK OF CANADA SR REGS 1,75% 08 jun 2029	Finanziario	1.20	Canada
KFW SR REGS 2,875% 29 May 2026	Garantito dal governo	1.10	Germania
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) SR REGS 0% 10 Apr 2026	Sovrano (Sviluppato)	1.10	Germania
SPAIN (KINGDOM OF) SR GOVT 0% 31 Jan 2028	Sovrano (Sviluppato)	1.06	Spagna
KFW SR EMTN REGS .75% 15 gen 2029	Garantito dal governo	1.03	Germania
BUONI POLIENNALI DEL TES (144A) (REGS) 3,1% 01 Mar 2040	Sovrano (Sviluppato)	0.97	Italia
HSBC BANK CANADA SR REGS 3,625% 07 mar 2028	Finanziario	0.96	Canada
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) SR REGS 0% 15 Aug 2029	Sovrano (sviluppato)	0.92	Germania

L'elenco sopra riportato rappresenta la media delle partecipazioni del Fondo ad ogni fine trimestre del periodo di riferimento.

Gli investimenti di maggiore entità e le percentuali di attivi di cui sopra derivano dalla fonte di dati Schroders Investment Book of Record (IBoR). Gli investimenti di maggiore entità e le percentuali di patrimonio indicati in altre parti della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Libro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze negli investimenti di maggiore entità e nella percentuale degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.



L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

## Qual è stata la quota di investimenti in materia di sostenibilità?

### • Qual era l'allocazione degli attivi?

Gli investimenti del Fondo che sono stati utilizzati per soddisfare le sue caratteristiche ambientali o sociali sono riepilogati qui di seguito.

#1 Allineati alle caratteristiche A/S include le attività del Fondo utilizzate per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali, pari al 95%. Il Fondo ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto a quello dell'indice Bloomberg EURO Aggregate e quindi gli investimenti del Fondo che sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di

# Rapporto periodico SFDR (continua)

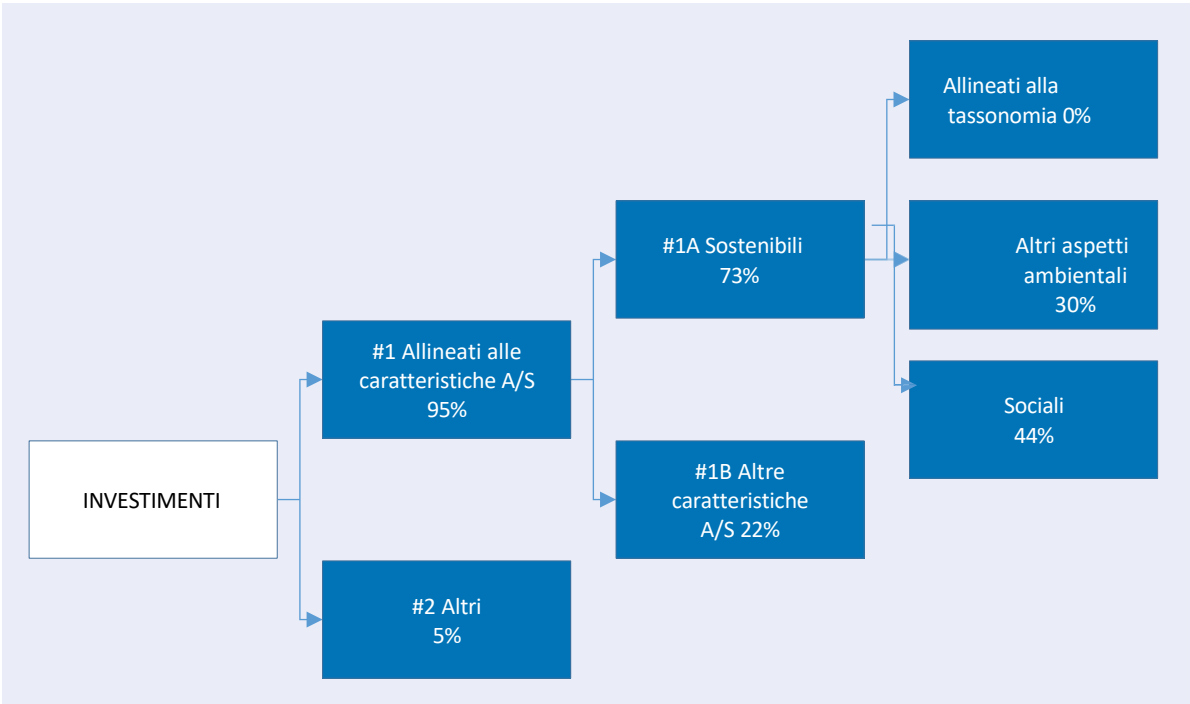
Periodo di riferimento: 1 gennaio 2023 - 31 dicembre

Schroders e sono inclusi nella categoria numero 1 in base in quanto hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Fondo (sia che il singolo investimento abbia avuto un punteggio positivo o negativo). La percentuale di cui al punto #1 Caratteristiche A/S allineate rappresenta la media del periodo di riferimento, basata sui dati di fine trimestre. All'interno della categoria #1 è inclusa anche la percentuale di patrimonio investito in investimenti sostenibili, come indicato nella sottocategoria #1A.

Il punteggio di sostenibilità è misurato dallo strumento proprietario di Schroders che fornisce una stima dell'"impatto" netto che un emittente può creare in termini di "costi" o "benefici" sociali e ambientali. A tal fine utilizza alcuni indicatori relativi all'emittente in questione e li quantifica in positivo e in negativo per produrre una misura teorica aggregata dell'effetto che l'emittente sottostante in questione può avere sulla società e sull'ambiente. Esempi di tali indicatori sono le emissioni di gas a effetto serra, il consumo di acqua e le retribuzioni rispetto al salario di sussistenza.

Il Fondo ha destinato il 73% del proprio patrimonio a investimenti sostenibili. Questa percentuale rappresenta la media del periodo di riferimento, basata sui dati di fine trimestre. Di questi, il 30% è stato investito in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale e il 44% in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale. La percentuale di investimenti sostenibili con obiettivo ambientale e la percentuale di investimenti sostenibili con obiettivo sociale possono non corrispondere alla percentuale di investimenti sostenibili con obiettivo sociale, a causa degli arrotondamenti. Per quanto riguarda la percentuale del portafoglio del Fondo che è stata destinata ad investimenti sostenibili, ogni investimento sostenibile ha dimostrato un effetto netto positivo su una gamma di obiettivi ambientali o sociali, secondo il punteggio assegnato dallo strumento proprietario di Schroders. Ad eccezione di eventuali green o social bond, che saranno classificati rispettivamente come aventi un obiettivo ambientale e sociale, un investimento sostenibile è classificato come avente un obiettivo ambientale o sociale a seconda che l'emittente in questione abbia un punteggio più alto nello strumento proprietario di Schroders rispetto al gruppo di riferimento applicabile per gli indicatori ambientali o sociali. In ogni caso, gli indicatori sono composti da "costi" e "benefici".

#2 Altri comprende la liquidità che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità. #2 include altresì gli investimenti che non sono stati valutati dagli strumenti proprietari di sostenibilità di Schroders e che pertanto non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Fondo.



# Rapporto periodico SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2023 - 31 dicembre

**#1 Allineati a caratteristiche A/S:** comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

**#2 Altri:** comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;
- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

## • In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Nel periodo di riferimento sono stati effettuati investimenti nei seguenti settori economici:

# Rapporto periodico SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2023 - 31 dicembre

Settore	Sottosettore	% Attività
Debito sovrano (mercati sviluppati)		36.52
Finanza	Settore bancario	18.95
Finanza	Servizi finanziari	4.20
Finanza	Assicurazioni	0.88
Industria	Sanità	1.56
Industria	Immobiliare	1.55
Industria	Telecomunicazioni	1.45
Industria	Industria di base	1.45
Industria	Vendita al dettaglio	0.98
Industria	Automotive	0.91
Industria	Trasporto	0.82
Industria	Energia integrata	0.75
Industria	Tecnologia ed elettronica	0.67
Industria	Beni di consumo	0.59
Industria	Beni strumentali	0.56
Industria	Servizi	0.54
Industria	Energia - Esplorazione e produzione	0.36
Industria	Media e intrattenimento	0.24
Industria	Tempo libero	0.20
Debito sovrano estero		10.50
Garantito dal governo		5.93
Utilities	Elettrico - Integrato	2.32
Utilities	Servizi non elettrici	0.21
Utilities	Elettrico - Generazione	0.17
Utilities	Elettricità - Distribuzione/Trasporti	0.01
Utilities	Distribuzione del gas	0.01
Agenzia		2.55
Sovrano straniero		1.64
Autorità locale		1.39
EMD Sovrano		0.96
Liquidità	Margine di cassa	0.67
Liquidità	Liquidità	0.21
Cartolarizzati	Assicurati da un'ipoteca	0.24
Derivati	Derivati FX	0.01
Derivati	Derivati su tassi di interesse	0.01
Derivati	Derivati creditizi	-0.03

L'elenco sopra riportato rappresenta la media delle partecipazioni del Fondo ad ogni fine trimestre del periodo di riferimento.

La percentuale di attivi e le classificazioni settoriali allineate ai settori economici di cui sopra sono ricavate dalla fonte di dati Schroders Investment Book of Record (IBoR). Le percentuali di attivi e le classificazioni settoriali allineate ai settori economici riportate in altre parti della Relazione annuale certificata sono ricavate dal Libro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze nelle percentuali di attivi e nelle classificazioni settoriali allineate ai settori economici a causa delle diverse metodologie di calcolo e della disponibilità di queste fonti di dati alternative.

# Rapporto periodico SFDR (continua)

## Periodo di riferimento: 1 gennaio 2023 - 31 dicembre



### In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Non era prevista alcuna misura secondo cui gli investimenti del Fondo (comprese le attività di transizione e abilitanti) con un obiettivo ambientale dovevano essere allineati alla tassonomia. L'allineamento alla tassonomia degli investimenti di questo Fondo non è stato pertanto calcolato e di conseguenza è stato considerato pari allo 0% del portafoglio del Fondo.

### • Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse ai gas fossili e/o all'energia nucleare, che erano conformi alla tassonomia dell'UE<sup>1</sup>?

☐

Si:

☐

Nel gas fossile

☐

Nell'energia nucleare

☒

No

<sup>1</sup> Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici («mitigazione dei cambiamenti climatici») e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse come percentuale di:

- **fatturato** quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

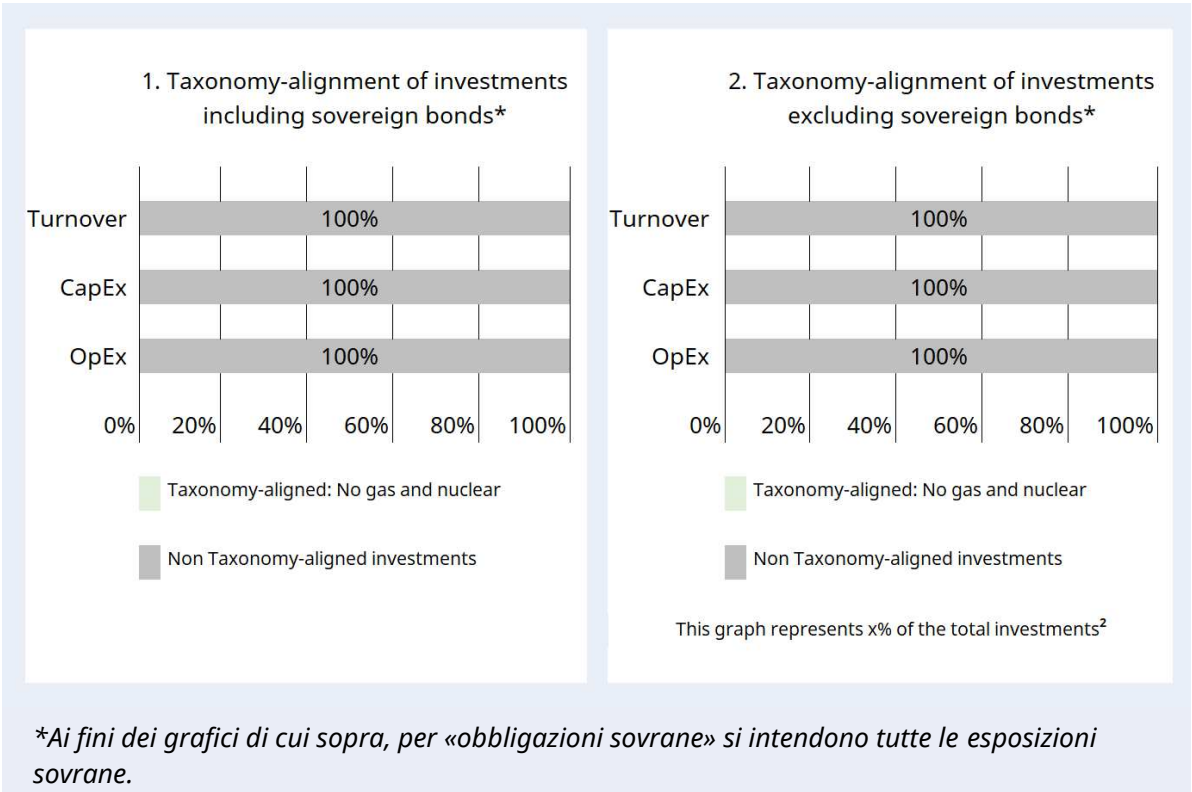
*I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane\* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*

# Rapporto periodico SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2023 - 31 dicembre

**- spese in conto capitale (CapEx)**  
investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad esempio per la transizione verso un'economia verde.

**- spese operative (OpEx)**  
attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti



2Non essendoci alcun allineamento tassonomico, non vi è alcun impatto sul grafico se si escludono le obbligazioni sovrane (ossia la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia rimane pari allo 0%) e la Società di gestione ritiene pertanto che non sia necessario menzionare questa informazione.

**Le attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di dare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

**Le attività di transizione** sono attività economiche per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano livelli di emissioni di gas serra corrispondenti alla migliore prestazione.

• Qual era la quota di investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Come indicato sopra, la quota di investimenti del Fondo in attività transitorie e abilitanti è stata considerata pari allo 0% del portafoglio del Fondo.

• Come si rapporta la percentuale di investimenti allineati con la Tassonomia dell'UE con i periodi di riferimento precedenti?

# Rapporto periodico SFDR (continua)

## Periodo di riferimento: 1 gennaio 2023 - 31 dicembre

Questa domanda non è applicabile.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche sostenibili dal punto di vista ambientale ai sensi del Regolamento (UE) 2020/852.



### Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineato alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE è stata del 30%.



### Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti sostenibili con obiettivo sociale è stata del 44%.



### Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

#2Altri: comprende la liquidità che è stata considerata neutrale ai fini della sostenibilità. #2 include anche investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders e quindi non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Fondo.

Laddove rilevante per investimenti e derivati, sono state applicate misure minime di salvaguardia, limitando (ove appropriato) gli investimenti in controparti in cui vi fossero legami di proprietà o esposizione a Paesi a rischio più elevato (ai fini del riciclaggio di denaro, del finanziamento del terrorismo, dei rischi di corruzione, di evasione fiscale e di sanzioni). Una valutazione del rischio aziendale considera il rating di rischio di ogni giurisdizione, incluso il riferimento a una serie di dichiarazioni pubbliche, indici e indicatori di governance mondiale emessi dalle Nazioni Unite, dall'Unione europea, dal governo britannico, dalla Financial Action Task Force e da diverse organizzazioni non governative (ONG), come Transparency International e il Comitato di Basilea.

Inoltre, le nuove controparti sono state esaminate dal team di Schroders che si occupa del rischio di credito e l'approvazione di una nuova controparte si è basata su un esame olistico delle varie fonti di informazione disponibili, tra cui, a titolo esemplificativo, la qualità del management, l'assetto proprietario, l'ubicazione, il contesto normativo e sociale a cui ogni controparte è soggetta e il grado di sviluppo del sistema bancario locale e del relativo quadro normativo. Il monitoraggio continuo è stato effettuato attraverso uno strumento proprietario di Schroders, che supporta l'analisi della gestione delle tendenze e delle sfide ambientali, sociali e di governance di una controparte.

Il team Schroders addetto al rischio di credito ha monitorato le controparti e, durante il periodo di riferimento, alcune di esse sono state eliminate dall'elenco approvato per tutti i comparti, in linea con la nostra politica e i nostri requisiti di conformità. Questo significa che tali controparti non erano idonee per l'inclusione nel Comparto in relazione a eventuali investimenti pertinenti dalla data in cui sono state rimosse.



# Rapporto periodico SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2023 - 31 dicembre



## Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali nel periodo di riferimento?

Le azioni intraprese nel periodo di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Fondo sono state le seguenti:

- Il Gestore degli investimenti ha applicato criteri di sostenibilità nella selezione degli investimenti del Fondo;
- Il Gestore degli investimenti ha preso in considerazione il punteggio di sostenibilità del Fondo al momento di selezionare le attività da esso detenute;
- Il Gestore degli investimenti ha utilizzato uno strumento proprietario di Schroders per valutare le pratiche di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti; e
- Il Gestore degli investimenti ha intrapreso iniziative che riguardano uno o più dei sei temi prioritari definiti nel nostro Programma di coinvolgimento (link <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Un riepilogo dell'attività di coinvolgimento del Fondo, compreso il numero di emittenti con cui si è impegnato e il numero di investitori che hanno partecipato al progetto. Il tema correlato è illustrato nella domanda "In che modo questo prodotto finanziario ha considerato i principali impatti negativi sui fattori di sostenibilità? Attraverso le nostre attività di engagement, costruiamo relazioni e instauriamo un dialogo bilaterale con le imprese beneficiarie dei nostri investimenti.



## Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

**Gli indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Non era stato designato alcun indice di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Fondo.

### • Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?

Questa domanda non è applicabile.

### • Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?

Questa domanda non è applicabile.

### • Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Questa domanda non è applicabile.

### • Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Questa domanda non è applicabile.