

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 Global Multi-Asset Balanced

Identificativo della persona giuridica: N7RNP3PDV1GDWKYBBM36

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Per **investimento sostenibile** si intende un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che l'investimento non danneggi in modo significativo alcun obiettivo ambientale o sociale e che le società partecipate seguano pratiche 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?



Si



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 le caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota di investimenti sostenibili pari al 59%.



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 le caratteristiche di E/S, ma **non ha effettuato investimenti sostenibili**.

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 di sostenibilità complessivo più elevato rispetto a un mix ponderato su misura di MSCI World Index (con copertura in EUR), MSCI Emerging Market Index (con copertura in EUR), Barclays Global Aggregate Corporate Bond Index (con copertura in EUR), Barclays Global High Yield excl CMBS & EMD 2% Index (con copertura in EUR), ICE BofA US Treasury Index (con copertura in EUR), JPM GBI Emerging Market Index - EM Local (con copertura in EUR), JPM EMBI Index EM Hard Currency (con copertura in EUR), Thomson Reuters Global Convertible Bonds Index (con copertura in EUR), sulla base del sistema di rating del Gestore degli investimenti. Gli indici di riferimento componenti (che sono ciascuno rispettivamente un indice generale di mercato) non sono indicidi riferimento ai fini delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Fondo. Il mix si è evoluto durante il periodo di riferimento in linea con l'effettiva allocazione degli attivi del 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'1,6% e il punteggio di sostenibilità dell'indice di riferimento per il periodo di riferimento è stato pari a -1,8%.

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

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

- Connettività
- Contraccezione
- Istruzione
- Medicina

Rapporto periodico SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2023 - 31 dicembre

- Accesso all'acqua

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 59% 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 attraverso il suo 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 (%)
Gen 2023 - Dic 2023	59
Gen 2022 - Dic 2022	59

Punteggio di sostenibilità

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

Periodo	Fondo	Indice (%)
Gen 2023 - Dic 2023	1.6	-1.8
Gen 2022 - Dic 2022	2.0	-3.1

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, a livello non esaustivo:

- Connettività: i benefici sociali stimati dalle aziende che consentono o supportano la connessione delle comunità attraverso i servizi di telecomunicazione;

- Contraccezione: i benefici stimati per la società ottenuti dalla produzione e dalla fornitura di

Rapporto periodico SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2023 - 31 dicembre

contraccettivi. Assegnato in proporzione alla quota di mercato dell'azienda sul fatturato globale;

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

- Medicina: la stima dei benefici per la società derivanti dal valore sociale aggiuntivo che la vendita di tali prodotti e servizi produce sull'economia in generale. Assegnati in proporzione al coinvolgimento dell'azienda nella catena del valore dell'assistenza sanitaria e alla proporzione della quota di mercato dell'azienda rispetto al fatturato globale del sottosettore; e

- Accesso all'acqua: la stima dei benefici sociali associati ai vantaggi per la salute umana derivanti dalla fornitura di acqua potabile. Assegnato in proporzione alla quota di mercato dell'azienda sul fatturato globale.

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 parzialmente realizzato non hanno causato danni significativi ad alcun obiettivo di investimento sostenibile ambientale o sociale?

L'approccio del Gestore degli Investimenti per non arrecare danni significativi ad alcun obiettivo di investimento sostenibile dal punto di vista ambientale o sociale comprende 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 società 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.

- Le esclusioni a livello aziendale si sono applicate anche alle società che hanno ottenuto ricavi superiori

Rapporto periodico SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2023 - 31 dicembre

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.

- Ulteriori informazioni su tutte le esclusioni del Fondo sono disponibili sulla pagina web del Fondo, accessibile 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 società 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 una terza parte e il rispetto dell'elenco è stato monitorato attraverso 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](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 a lungo termine. Attraverso la nostra attività di engagement cerchiamo di comprendere diverse aree, come la velocità e la portata degli obiettivi di riduzione delle emissioni e le misure adottate per raggiungere gli obiettivi climatici.

Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced Relazione annuale

v

31 dicembre 2023

Rapporto periodico SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2023 - 31 dicembre

Biodiversità e capitale naturale

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.

Gli investimenti sostenibili sono stati allineati alle Linee guida dell'OCSE destinate alle imprese multinazionali e ai 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

Rapporto periodico SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2023 - 31 dicembre

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 ?

Il Fondo ha allocato le proprie attività su più strategie sottostanti. Alcuni PAI sono stati considerati a livello di Fondo, mentre altri PAI sono stati considerati a livello di strategie sottostanti dal gestore degli investimenti pertinente, ove applicabile. Ulteriori dettagli su come sono stati considerati nel periodo di riferimento sono riportati di seguito.

Alcuni 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 antiumano, 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 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).

Altri PAI sono stati considerati attraverso la proprietà attiva, eseguita indirettamente tramite i gestori degli investimenti sottostanti. Ove applicabile, sulla base delle strategie sottostanti e del processo d'investimento del gestore degli investimenti interessato, i PAI sono stati presi in considerazione dopo l'investimento attraverso un impegno in Schroders' Approach to the Sustainable Development Goals Engagement Blueprint di Schroders.

31 dicembre 2023

Rapporto periodico SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2023 - 31 dicembre

Tra gli esempi di PAI rilevati attraverso questo approccio sono stati il PAI 1 (emissioni di gas serra, PAI 2 (impronta di carbonio), il PAI 3 (intensità di gas serra delle società partecipate) e il PAI 13 (diversità di genere nei consigli di amministrazione), PAI 3 (intensità di gas serra delle imprese beneficiarie di investimenti) e PAI 13 (diversità di genere nei consigli di amministrazione).

Ad esempio, durante il periodo di riferimento il Fondo ha avviato un dialogo con un'azienda farmaceutica americana parte del Fondo per ottenere chiarimenti sui progressi compiuti nel conseguimento degli obiettivi climatici. Abbiamo notato che l'azienda sembra essere in ritardo rispetto ai suoi obiettivi climatici per il 2030. L'approccio dell'azienda sembra concentrarsi sugli interventi di ammodernamento durante il normale ciclo di vita dell'impianto, piuttosto che sugli investimenti iniziali, anche se di recente l'azienda si è impegnata a fissare un obiettivo a lungo termine di zero emissioni.

Inoltre, si è svolto un ulteriore impegno con una banca americana, incentrato sulla diversità e l'inclusione della forza lavoro. A seguito della nostra lettera alla società sulle informazioni relative alla gestione del capitale umano, la società ha richiesto un incontro di follow-up per comprendere la richiesta e discutere il proprio approccio. Abbiamo notato che l'azienda soddisfaceva già molte delle nostre aspettative in materia di divulgazione, apprezzando il fatto che fornisca informazioni come i tassi di promozione e di retention in modo disaggregato. Abbiamo cercato di capire perché alcune metriche relative all'inclusione etnica sembravano essere peggiorate nell'ultimo anno, e l'azienda ha spiegato che si trattava in gran parte di un fattore legato al settore dei servizi, oltre che al trasferimento di persone di alto livello. Ci siamo anche chiesti perché l'azienda non abbia fissato pubblicamente obiettivi o traguardi più ampi in materia di D&I o HCM, al di là dell'obiettivo del 100% di equità retributiva. Abbiamo concordato di organizzare una discussione di follow-up con l'azienda sull'inclusione finanziaria e sulla retribuzione dei dirigenti.

Di seguito è riportata una sintesi dell'attività di engagement del Fondo nel periodo di riferimento, compreso il relativo tema di engagement:

Tema dell'engagement	# Emittenti
Cambiamento climatico	164
Governance aziendale	59
Capitale naturale e biodiversità	39
Diritti umani	34
Gestione del capitale umano	32
Diversità e inclusione	17

Gli engagement indicati si riferiscono a engagement 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

Investimenti di maggiore entità	Settore	% Attivi	Paese
US TREASURY BOND 4% 15 Nov 2052	Sovrano (Sviluppato)	4.60	Stati Uniti
TREASURY BILL SR GOVT 0% 25 Jan 2024	Equivalenti di cassa	3.63	Stati Uniti
ISHARES PHYSICAL METALS PLC ORO ETC USD	Finanziario	3.44	Regno Unito
TREASURY NOTE SR GOVT 2.875% 15 May 2032	Sovrano (Sviluppato)	2.91	Stati Uniti
TREASURY BILL SR GOVT 0% 22 Feb 2024	Equivalenti di cassa	2.75	Stati Uniti
SISF EUROPEAN VALUE I ACC	Collettivo	1.69	Lussemburgo
TREASURY NOTE SR GOVT 2,5% 31 May 2024	Investimenti Sovrano (Sviluppato)	1.66	Stati Uniti
SISF GLOBAL ENERGY I ACC	Collettivo	1.63	Lussemburgo
MEXICO (UNITED MEXICAN STATES) SR M 8% 05 Sep 2024	Investimenti EMD Sovereign	1.57	Messico
SOUTH AFRICA (REPUBLIC OF) SR 2035 8.875% 28 Feb 2035	EMD Sovereign	1.55	Sudafrica
TREASURY BILL SR GOVT 0% 21 Mar 2024	Equivalenti di cassa	1.51	Stati Uniti
UK TREASURY GILT SR REGS 2.25% 07 Sep 2023	Sovrano	1.45	Regno Unito
MEXICO (UNITED MEXICAN STATES) SR M 7.5% 03 Jun 2027	(Sviluppato) EMD Sovereign	1.42	Messico
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) SR REGS 1.25% 15 Aug 2048	Sovrano	1.40	Germania
TREASURY NOTE SR GOVT 3,875% 30 Apr 2025	(Sviluppato) Sovrano (Sviluppato)	1.36	Stati Uniti

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.



Qua è stata la quota di investimenti in materia di sostenibilità I?

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

• Qual era l'allocazione degli attivi?

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

#1 Allineati alle caratteristiche A/S comprende le attività del Fondo utilizzate per raggiungere le caratteristiche ambientali o sociali, pari all'84%. Il Fondo ha mantenuto un punteggio di sostenibilità complessivo più elevato rispetto all'indice di riferimento personalizzato (mix di indici nominati, come descritto sopra) e pertanto gli investimenti del Fondo che sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders sono inclusi nel #1 sulla base del fatto che hanno

Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced Relazione annuale

Rapporto periodico SFDR (continua)

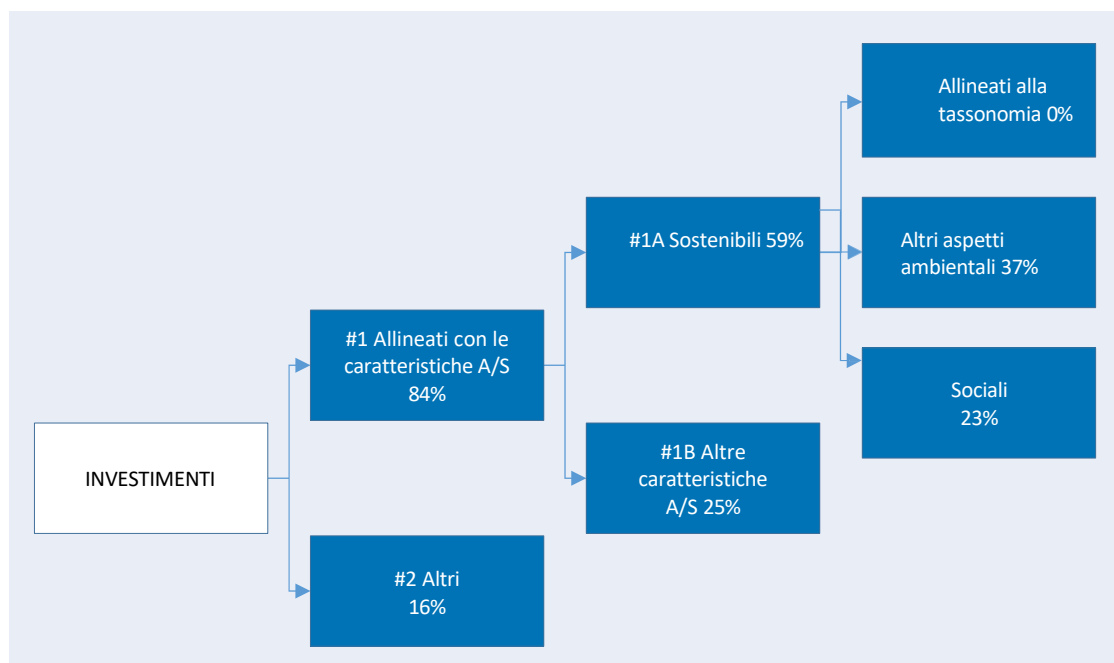
Periodo di riferimento: 1 gennaio 2023 - 31 dicembre

contribuito al punteggio di sostenibilità del Fondo (indipendentemente dal fatto che tale singolo investimento ha 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 59% del proprio patrimonio a investimenti sostenibili. Questa percentuale rappresenta la media del periodo di riferimento, basata sui dati di fine trimestre. Il 37% è stato investito in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale e il 23% 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".

#2Altri 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#1 Allineati alle 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 alle 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:

Settore	Sottosettore	% Attività
Debito sovrano (mercati sviluppati)		19.57
Equivalenti di cassa	Buoni del Tesoro	18.01
Finanza	Settore bancario	6.72
Finanza	Servizi finanziari	5.98
Finanza	Assicurazione	0.55
EMD Sovereign		9.77
Industria	Beni strumentali	2.48
Industria	Assistenza sanitaria	2.22
Industria	Trasporti	1.49
Industria	Telecomunicazioni	1.06
Industria	Servizi commerciali e professionali	0.61
Industria	Immobili	0.31

Rapporto periodico SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2023 - 31 dicembre

Settore	Sottosettore	% Attività
Industria	Industria di base	0.25
Industria	Automotive	0.15
Industria	Energia integrata	0.15
Industria	Beni di consumo	0.14
Industria	Vendita al dettaglio	0.11
Industria	Energia - Esplorazione e produzione	0.03
Industria	Tempo libero	0.03
Industria	Media e intrattenimento	0.03
Investimenti collettivi	Fondi comuni d'investimento	6.29
Investimenti collettivi	Fondi negoziati in borsa	0.81
Tecnologia dell'informazione	Software e servizi	2.19
Tecnologia dell'informazione	Semiconduttori e apparecchiature per semiconduttori	1.74
Tecnologia dell'informazione	Hardware e attrezzature tecnologiche	0.66
Liquidità	Liquidità	1.91
Liquidità	Margine di cassa	1.64
Utilities	Elettricità - Integrato	1.70
Utilities	Utilità	0.66
Utilities	Servizi non elettrici	0.43
Utilities	Elettricità - Distribuzione/Trasporti	0.05
Beni di consumo	Beni di consumo discrezionali Distribuzione e vendita al dettaglio	0.98
Beni di consumo	Automobili e componenti	0.69
Beni di consumo	Beni di consumo durevoli e abbigliamento	0.62
Beni di consumo	Servizi ai consumatori	0.30
Assistenza sanitaria	Prodotti farmaceutici, biotecnologie e scienze naturali	1.99
Assistenza sanitaria	Attrezzature e servizi per l'assistenza sanitaria	0.49
Sovranazionale		1.78
Servizi di comunicazione	Media e intrattenimento	1.02
Servizi di comunicazione	Servizi di telecomunicazione	0.38
Servizi di comunicazione	Discrezionali - Distribuzione e vendita al dettaglio	0.11
Beni di consumo	Alimenti, bevande e tabacco	0.56
Beni di consumo	Prodotti per la casa e la persona	0.42
Beni di consumo	Beni di consumo Distribuzione e vendita al dettaglio	0.26
Sovrano straniero		1.14
Materiali	materiali	0.62
Materiali	Gas industriali	0.14
Energia	Petrolio e gas integrati	0.28
Energia	Esplorazione e produzione di petrolio e gas	0.17
Energia	Raffinazione e commercializzazione di petrolio e gas	0.12
Energia	Attrezzature e servizi per il petrolio e il gas	0.02
Derivati	Derivati FX	0.12
Derivati	Derivati azionari	0.04
Derivati	Derivati di credito	-0.02
Immobili	Gestione e sviluppo immobiliare	0.04

Rapporto periodico SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1 gennaio 2023 - 31 dicembre

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.



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

Gli investimenti del Fondo (comprese le attività transitorie e abilitanti) con un obiettivo ambientale non sono stati allineati alla tassonomia dell'UE. 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?

- ☐ Sì:
- ☐ Nel gas ☐ Nell'energia
- ☒ No

¹Le 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 attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

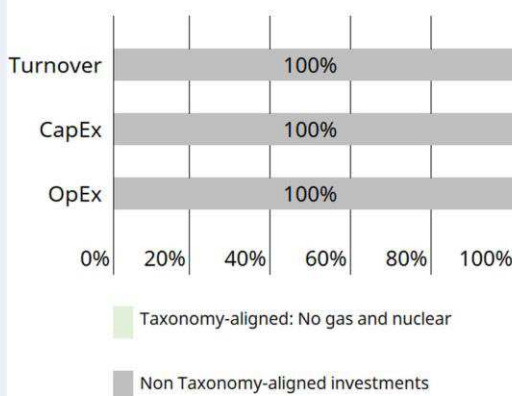
I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione 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)

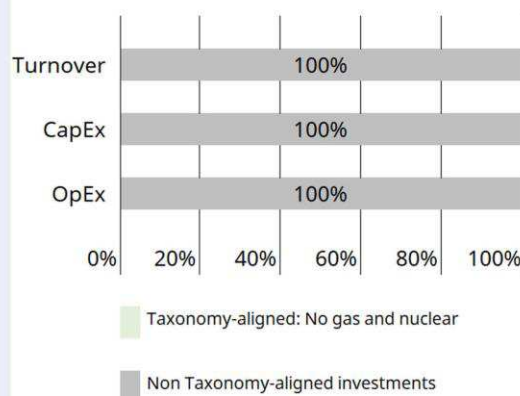
Periodo di riferimento: 1 gennaio 2023 - 31 dicembre

- **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.

1. Taxonomy-alignment of investments including sovereign bonds*



2. Taxonomy-alignment of investments excluding sovereign bonds*



This graph represents x% of the total investments²

*. Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane

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 è stata 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 37%.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti sostenibili con obiettivo sociale è stata del 23%.



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 di 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 e, ove pertinente, dei singoli investimenti quando ha selezionato le attività detenute dal Fondo;
- Il Gestore degli investimenti ha utilizzato uno strumento proprietario di Schroders per valutare le pratiche di buon governo delle società partecipate; e
- Il Gestore degli investimenti ha intrapreso iniziative che riguardano uno o più dei sei temi prioritari indicati nel nostro Engagement Blueprint (link <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Un riepilogo dell'attività di engagement del Fondo, compreso il numero di emittenti coinvolti e il relativo tema, è riportato sopra nella domanda "In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità? Attraverso le nostre attività di engagement, costruiamo relazioni e abbiamo 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.