

# Relazione periodica ai sensi dell'SFDR

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2022 - 31 dicembre 2022

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

**Prodotto:** Schroder ISF EURO Short Term Bond

**Identificativo della persona giuridica:** LKIIDMHWTJNCPJTJ3M14

## 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 potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?



Si



No



Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: \_\_%



Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 66% di investimenti sostenibili



in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE



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



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



con un obiettivo sociale



Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: \_\_%



Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile

# Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2022 - 31 dicembre 2022



## 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 Comparto sono state soddisfatte.

Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'Indice Bloomberg Euro Aggregate (1-3 Y) sulla base del sistema di rating del Gestore degli investimenti. Ciò significa che il punteggio medio ponderato del Comparto per un periodo su base mobile a 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 Comparto.

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 a tale emittente e quantificandoli positivamente e negativamente per produrre una misura teorica aggregata dell'effetto che l'emittente pertinente sottostante può avere sulla società e sull'ambiente. A tal fine utilizza i dati di terze parti 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, l'uso dell'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 pertinente sottostante. Ad esempio, un punteggio pari a +2% significherebbe che un emittente offre \$ 2 di impatto positivo figurativo relativo (ossia benefici a livello sociale) per \$ 100 di vendite o PIL. Il punteggio di sostenibilità del Comparto viene ricavato dai punteggi di tutti gli emittenti del portafoglio del Comparto misurati dallo strumento proprietario di Schroders.

Il periodo di riferimento per questo Comparto è compreso tra il 1° gennaio 2022 e il 31 dicembre 2022.

Il Comparto ha fatto uso di derivati che hanno contribuito a soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto, in particolare per ottenere il punteggio di sostenibilità del Comparto nello strumento proprietario di Schroders.

Il Comparto ha inoltre destinato almeno il 10% del proprio patrimonio a investimenti sostenibili dal momento in cui questo impegno è entrato in vigore nell'agosto 2022 fino alla fine del periodo di riferimento.

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 Comparto nel periodo di riferimento è stato pari all'1,9% e il punteggio di sostenibilità dell'indice di riferimento in tale periodo è stato pari allo 0,4%.

In ciascun caso, il punteggio di sostenibilità viene calcolato in percentuale figurativa come sopra descritto.

Secondo la valutazione realizzata alla fine del periodo di riferimento, i 5 principali indicatori dello strumento proprietario di Schroders che hanno contribuito positivamente al punteggio di sostenibilità del Comparto sono stati:

- Energia pulita

# Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2022 - 31 dicembre 2022

- Connettività
- Istruzione
- Aiuti internazionali
- Stabilità socio-politica

Il Gestore degli investimenti ha monitorato la conformità alla caratteristica di mantenimento di un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'Indice Bloomberg Euro Aggregate (1-3 Y) con riferimento al punteggio medio ponderato di sostenibilità del Comparto nello strumento proprietario di Schroders rispetto al medesimo punteggio del suddetto indice nello strumento proprietario di Schroders per un periodo su base mobile a 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 mero titolo esemplificativo, le emissioni di gas a effetto serra, l'uso dell'acqua e le retribuzioni rispetto al salario di sussistenza.

Il Gestore degli investimenti ha destinato il 66% del patrimonio del Comparto a investimenti sostenibili. Questo dato rappresenta la percentuale media degli investimenti sostenibili nei quattro mesi precedenti la fine del periodo di riferimento, sulla base dei dati di fine mese.

Il Gestore degli investimenti ha monitorato la conformità alla caratteristica di destinazione di almeno il 10% del patrimonio a investimenti sostenibili con riferimento al punteggio di sostenibilità di ciascun attivo tramite lo strumento proprietario di Schroders. La conformità è stata monitorata quotidianamente tramite i nostri controlli automatici di conformità.

Il Comparto ha applicato inoltre determinate esclusioni, con le quali il Gestore degli investimenti ha monitorato costantemente la conformità tramite il proprio sistema di conformità del portafoglio.

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

Poiché questo è il primo periodo di riferimento, questa domanda non è applicabile.

## • *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 Comparto che è stata destinata a investimenti sostenibili, ciascuno di essi ha dimostrato un effetto positivo netto su una gamma di obiettivi ambientali o sociali, come valutato dallo strumento proprietario di Schroders.

Gli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto comprendevano, a mero titolo esemplificativo, l'incremento dei benefici mediante:

- Energia pulita: il beneficio ambientale stimato associato alle rinnovabili e la trasformazione accelerata dei sistemi energetici dei Paesi.
- Connettività: i benefici sociali stimati derivanti dalle imprese che consentono o supportano la connessione delle comunità tramite servizi di telecomunicazione.
- Istruzione: i benefici sociali stimati della spesa pro-capite per età scolare per l'istruzione di un Paese.

# Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2022 - 31 dicembre 2022

- Aiuti internazionali: i benefici sociali stimati associati agli aiuti umanitari a seguito di catastrofi naturali o conflitti e supporto finanziario per lo sviluppo economico delle economie sottosviluppate. Attribuiti in proporzione alle entrate totali nette dell'ODA (Official Development Assistance).

- Stabilità socio-politica: il beneficio sociale stimato che un Paese politicamente e socialmente stabile può offrire al fine di sostenere un contesto economico favorevole e attirare investimenti, contribuendo in tal modo alla crescita economica nel lungo termine.

Gli esempi sopra riportati degli obiettivi degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto si basano sui dati forniti alla fine del periodo di riferimento. Durante il periodo di riferimento potrebbero essere stati perseguiti altri obiettivi.

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 realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?**

L'approccio del Gestore degli investimenti volto a non arrecare danni significativi ad alcun obiettivo d'investimento sostenibile ambientale o sociale comprendeva quanto segue:

- Ai comparti Schroders si applicavano esclusioni a livello societario. Queste si riferiscono a convenzioni internazionali su munizioni a grappolo, mine antiuomo e armi chimiche e biologiche. Un elenco dettagliato di tutte le imprese escluse è disponibile all'indirizzo <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Schroders è diventata firmataria dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC) il 6 gennaio 2020. Il Comparto ha escluso le imprese che violano i principi UNGC dalla quota del portafoglio destinata agli investimenti sostenibili, in quanto Schroders ritiene che i trasgressori arrechino un danno significativo a uno o più obiettivi di investimento sostenibili ambientali o sociali. Le aree che determinano se un emittente ha violato i principi UNGC includono questioni che sono 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 concussione e la corruzione, i diritti del lavoro, il lavoro minorile, la discriminazione, salute e sicurezza e contrattazione collettiva. L'elenco dei trasgressori dei principi UNGC è fornito da terzi e la conformità all'elenco è stata monitorata tramite i nostri controlli di conformità automatizzati. Schroders ha applicato alcune eccezioni all'elenco durante il periodo di riferimento.

- Le esclusioni a livello societario sono state altresì applicate alle imprese che hanno ricavato entrate superiori a determinate soglie da attività legate al tabacco e al carbone termico, in particolare dalla produzione di tabacco, dalla catena del valore del tabacco (fornitori, distributori, rivenditori e concessionari di licenze), dall'estrazione di carbone termico e dalla produzione di energia a carbone.

- Il Comparto ha parimenti applicato altre esclusioni.

- Per ulteriori informazioni su tutte le esclusioni applicate dal Comparto, si rimanda alla sezione "Informativa sulla sostenibilità" della pagina web del Comparto, 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

# Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2022 - 31 dicembre 2022

violazione di tali livelli non sono state prese in considerazione nell'ottica di un investimento sostenibile.

Ad esempio, il Comparto ha escluso le imprese che violano i principi UNGC (principali effetti negativi (PAI) 10) dalla quota del portafoglio in investimenti sostenibili. L'elenco dei trasgressori dei principi UNGC è fornito da terzi e la conformità all'elenco è stata monitorata tramite i nostri controlli di conformità automatizzati. Schroders ha applicato alcune eccezioni all'elenco durante il periodo di riferimento.

Inoltre, il Comparto ha escluso le imprese che sono state ritenute coinvolte in quanto avrebbero contribuito in modo significativo ai cambiamenti climatici (in correlazione ai PAI 1, 2 e 3 che si riferiscono alle emissioni di gas a effetto serra). Le soglie applicate riguardavano le imprese che ricavano >10% delle entrate dall'estrazione di carbone termico e >30% delle entrate dalla produzione di energia elettrica da carbone. Il Comparto potrebbe aver applicato soglie più rigide, come indicato sul sito web. La conformità a tali esclusioni è stata monitorata tramite i nostri controlli di conformità automatizzati.

In altre aree Schroders ha definito i principi di impegno. Abbiamo allineato ciascuno dei PAI a uno dei sei temi di impegno principali di Schroders. Di seguito si riporta un riepilogo delle soglie applicabili e degli interventi di impegno predisposti per ciascuno di essi:

## Cambiamento climatico

I PAI 1, 2, 3, 4, 5, 6 e 19 si riferiscono al tema del cambiamento climatico nell'Engagement Blueprint. I dettagli del nostro "Engagement Blueprint", il piano di impegno, sono disponibili al seguente indirizzo: (link <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>). Ci impegniamo a capire in che modo le imprese rispondono alle sfide che il cambiamento climatico può porre alla loro posizione finanziaria nel lungo termine. Attraverso la nostra attività di impegno cerchiamo di comprendere le diverse aree, come la rapidità e la portata degli obiettivi di riduzione delle emissioni e le misure adottate per conseguire gli obiettivi in ambito climatico.

## Biodiversità e capitale naturale

I PAI 7, 8 e 9 si allineano al tema della Biodiversità e del Capitale naturale nell'Engagement Blueprint. Siamo consapevoli dell'importanza di tutte le imprese che valutano e rendicontano la propria esposizione al rischio del capitale naturale e della biodiversità. Concentriamo il nostro impegno sul miglioramento della trasparenza in merito a svariati temi come la deforestazione e la sostenibilità dei prodotti alimentari e dell'acqua.

## Diritti umani

I PAI 10 e 14 si riferiscono al tema dei Diritti umani nell'Engagement Blueprint. Si registra una sempre maggiore pressione sul ruolo che le imprese possono e dovrebbero svolgere in merito al rispetto dei diritti umani. Comprendiamo i rischi operativi e finanziari più elevati e il rischio reputazionale causato dalle controversie sui diritti umani. Il nostro impegno si concentra su tre stakeholder principali: lavoratori, comunità e clienti.

## Gestione del capitale umano

I PAI 11, 12 e 13 si allineano al tema della Gestione del capitale umano nell'Engagement Blueprint. Consideriamo la gestione del capitale umano come una questione prioritaria per l'impegno, sottolineando che le persone operanti all'interno di un'organizzazione rappresentano una notevole

# Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2022 - 31 dicembre 2022

fonte di vantaggio competitivo e che un'efficace gestione del capitale umano è essenziale per promuovere l'innovazione e la creazione di valore nel lungo termine. Siamo inoltre consapevoli degli svariati legami tra standard elevati di gestione del capitale umano e il conseguimento degli Obiettivi per lo sviluppo sostenibile (OSS) delle Nazioni Unite. Le nostre attività di impegno riguardano temi quali salute e sicurezza, cultura aziendale e investimenti nella forza lavoro.

## Diversità e inclusione

I PAI 12 e 13 si riferiscono al tema della Diversità e dell'Inclusione nell'Engagement Blueprint. Migliorare la trasparenza sulla diversità del Consiglio e il 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'impegno affronta anche il tema della diversità della direzione esecutiva, della forza lavoro e della catena del valore.

## Governance aziendale

I PAI 20, 12 e 13 si allineano al tema della Governance aziendale nell'Engagement Blueprint. Ci impegniamo con le imprese per cercare di garantire che agiscano nel migliore interesse degli azionisti e degli altri principali stakeholder. Siamo inoltre consapevoli del fatto che, nella maggior parte dei casi, al fine di registrare progressi e performance riguardo ad altre questioni ambientali, sociali e di governance (ESG), è necessario innanzitutto mettere in atto solide strutture di governance. Pertanto, 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 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.

Abbiamo utilizzato un elenco dei trasgressori dei principi UNGC fornito da terzi. Gli emittenti riportati in tale elenco non erano classificati come investimenti sostenibili. Le aree che determinavano se un emittente fosse un trasgressore dei principi UNGC includevano questioni che sono coperte dalle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e dai Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, come i diritti umani, la concussione e la corruzione, i diritti del lavoro, il lavoro minorile, la discriminazione, salute e sicurezza e contrattazione collettiva.

# Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2022 - 31 dicembre 2022

*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 alla valutazione dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità ha incluso la classificazione degli indicatori in tre categorie:

### 1. Impostazione delle soglie

Per alcuni PAI (ad es. PAI 10 sulle violazioni dei principi UNGC), abbiamo fissato delle soglie affinché un investimento sia preso in considerazione quale investimento sostenibile. Gli investimenti in violazione di tali soglie non sono stati ritenuti idonei a essere presi in considerazione quali investimenti sostenibili. La conformità a tali soglie è stata costantemente monitorata tramite il sistema di conformità del portafoglio del Gestore degli investimenti.

### 2. Azionariato attivo

Durante il periodo di riferimento, il Gestore degli investimenti si è impegnato in linea con l'approccio e le aspettative definiti nel nostro "Engagement Blueprint", il piano di impegno, ([link https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf](https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf)) e come ulteriormente descritto sopra. Di seguito è riportata una sintesi dell'attività di impegno di Schroders a livello societario durante il periodo di riferimento, compreso il tema di impegno pertinente:

Tema di impegno	N. di emittenti
Cambiamento climatico	738
Diversità e inclusione	72
Governance e supervisione	3.096
Gestione del capitale umano	130
Diritti umani	121
Capitale naturale e biodiversità	95

# Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2022 - 31 dicembre 2022

## 3. Miglioramento della copertura

Alcuni degli impegni individuati nella precedente tabella hanno riguardato discussioni in cui l'attenzione era concentrata sul miglioramento della rendicontazione dei dati di sostenibilità. Lo scopo è migliorare la copertura dei PAI, ad esempio il PAI 9 sul coefficiente di produzione di rifiuti pericolosi.

Il nostro approccio è soggetto a costante revisione, in particolare a fronte dell'evolversi della disponibilità e della qualità dei dati PAI.



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

Durante il periodo di riferimento, i 15 investimenti principali sono stati:

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la **quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: **dal 1° gennaio 2022 al 31 dicembre 2022**

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) SR REGS 0% 15 Mar 2024	Debito sovrano (mercati sviluppati)	6,18	Germania
ITALY (REPUBLIC OF) SR REGS 0% 15 Jan 2024	Debito sovrano (mercati sviluppati)	4,12	Italia
EUROPEAN UNION SR REGS 0% 04 NOV 2025	Sovranazionali	3,30	Lussemburgo
ITALY (REPUBLIC OF) SR REGS 2.5% 01 Dec 2024	Debito sovrano (mercati sviluppati)	3,16	Italia
CAPITAL ONE FINANCIAL CORPORATION SR CORP .8% 12 Jun 2024	Finanza	2,20	Stati Uniti
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) SR REGS 1% 15 Aug 2024	Debito sovrano (mercati sviluppati)	2,16	Germania
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) SR REGS 1.5% 04 SEP 2022	Debito sovrano (mercati sviluppati)	2,15	Germania
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) SR REGS 0% 18 Oct 2024	Debito sovrano (mercati sviluppati)	2,03	Germania
BPCE SA REGS 1.5% 20 Apr 2026	Finanza	1,83	Francia
CAISSE AMORTISSEMENT DE LA DETTE S SR REGS .125% 25 Oct 2023	Obbligazioni di enti statali	1,69	Francia
EUROPEAN INVESTMENT BANK SR REGS .05% 24 MAY 2024	Sovranazionali	1,62	Lussemburgo
TSB BANK PLC REGS 4.1091% 15 Feb 2024	Finanza	1,35	Regno Unito
AERCAP IRELAND CAPITAL DAC SR CORP 1.65% 29 Oct 2024	Finanza	1,33	Irlanda
YORKSHIRE BUILDING SOC (REGS) FRN 3.852% 21 Nov 2024	Finanza	1,24	Regno Unito
LLOYDS BANK CORPORATE MARKETS PLC SR REGS .375% 28 JAN 2025	Finanza	1,22	Regno Unito

L'elenco che precede rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento.

Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati Schroders Investment Book of Record (IBoR). Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto 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 % degli attivi a causa delle diverse metodologie di calcolo di queste fonti di dati alternative.



# Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2022 - 31 dicembre 2022



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

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

### • Qual è stata l'allocazione degli attivi?

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

La categoria #1 Allineati a caratteristiche A/S comprende la quota di patrimonio del Comparto utilizzata per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali, pari al 95%. Il Comparto ha mantenuto un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'Indice Bloomberg Euro Aggregate (1-3 Y) e pertanto gli investimenti del Comparto che sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario di Schroders sono inclusi nella categoria #1 in quanto hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto (indipendentemente dal punteggio del singolo investimento, sia esso positivo che negativo). La percentuale indicata nella categoria #1 Allineati a caratteristiche A/S rappresenta la media degli ultimi quattro mesi del periodo di riferimento, sulla base dei dati di fine mese. Nell'ambito della categoria #1 è compresa inoltre la quota degli attivi che è stata destinata a investimenti sostenibili, come indicato nella sottocategoria #1A.

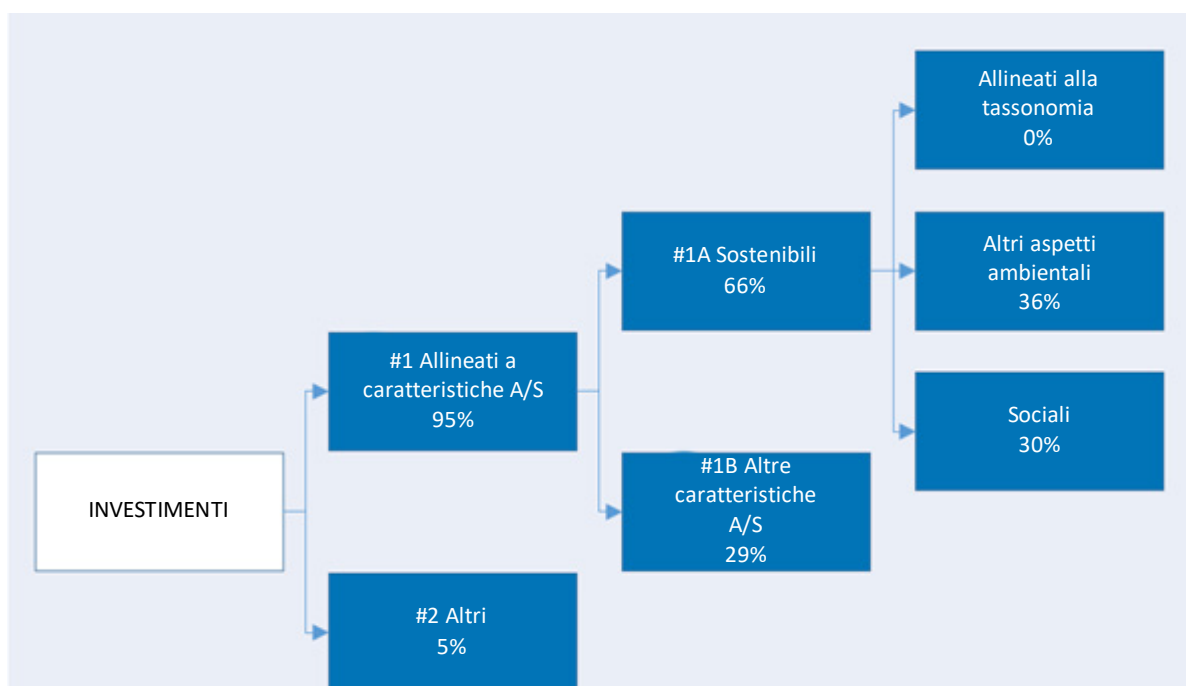
Il punteggio di sostenibilità è misurato dallo strumento proprietario di Schroders, che fornisce una stima di quello che è un "impatto" netto di un emittente in termini di "costi" o "benefici" sociali e ambientali. Ciò avviene utilizzando alcuni indicatori relativi a tale emittente e quantificandoli positivamente e negativamente per produrre una misura teorica aggregata dell'effetto che l'emittente pertinente sottostante può avere sulla società e sull'ambiente. Esempi di tali indicatori sono le emissioni di gas a effetto serra, l'uso dell'acqua e le retribuzioni rispetto al salario di sussistenza.

Il Comparto ha destinato il 66% del proprio patrimonio a investimenti sostenibili. Questa percentuale rappresenta la media degli ultimi quattro mesi del periodo di riferimento, sulla base dei dati di fine mese. Sul totale, il 36% è stato destinato a investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale e il 30% a investimenti sostenibili con un obiettivo sociale. Per quanto riguarda la quota del portafoglio del Comparto che è stata destinata a investimenti sostenibili, ciascuno di essi ha dimostrato un effetto positivo netto su una gamma di obiettivi ambientali o sociali, come valutato dallo strumento proprietario di Schroders. Ad eccezione di eventuali green bond o social bond, che saranno classificati come aventi rispettivamente obiettivi ambientali e sociali, un investimento sostenibile viene classificato come avente un obiettivo ambientale o sociale in base al fatto che l'emittente in questione abbia o meno un punteggio più elevato nello strumento proprietario di Schroders rispetto al gruppo di riferimento applicabile per i suoi indicatori ambientali o sociali. In ogni caso, gli indicatori sono composti sia da "costi" che da "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 Comparto.

# Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2022 - 31 dicembre 2022



**#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?

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

Settore	Sottosettore	% di attivi
Finanza	Banche	17,85
Finanza	Servizi finanziari	11,35
Finanza	Assicurazioni	0,78
Debito sovrano (mercati sviluppati)		24,42
Industria	Settore automobilistico	4,38
Industria	Trasporti	2,84
Industria	Immobiliare	2,21
Industria	Vendita al dettaglio	1,96
Industria	Telecomunicazioni	1,66
Industria	Beni strumentali	1,38
Industria	Beni di consumo	1,24
Industria	Tecnologia ed elettronica	0,79
Industria	Media e intrattenimento	0,77

# Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2022 - 31 dicembre 2022

Industria	Industria di base	0,57
Industria	Sanità	0,31
Sovranazionali		7,64
Garantito dal governo		6,82
Obbligazioni di enti statali		5,83
Autorità locali		3,55
Servizi di pubblica utilità	Elettricità - produzione	0,66
Servizi di pubblica utilità	Elettricità - integrata	0,65
Servizi di pubblica utilità	Servizi di pubblica utilità non elettrici	0,47
Liquidità	Liquidità	1,13
Liquidità	Margine di liquidità	0,18
Strumenti derivati	Derivati sui tassi d'interesse	0,21
Strumenti derivati	Derivati FX	0,20
Debito sovrano estero		0,16
Cartolarizzati	Garantiti da attività	0,01

L'elenco che precede rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento.

La % degli attivi e le classificazioni settoriali allineate ai settori economici di cui sopra sono ricavate dalla fonte di dati Schroders Investment Book of Record (IBoR). La % degli attivi e le classificazioni settoriali allineate ai settori economici specificati in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavate dal Libro contabile (ABoR) tenuto dall'amministratore. Poiché le fonti di dati sono diverse, potrebbero emergere differenze nelle % 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.

## Le attività abilitanti

consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale

## Le attività di transizione

per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.



## 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 Comparto (comprese le attività di transizione e abilitanti) con un obiettivo ambientale dovevano essere allineati alla tassonomia. L'allineamento alla tassonomia degli investimenti di questo Comparto non è stato quindi calcolato e si ritiene pertanto che costituisca lo 0% del portafoglio del Comparto.

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

- Sì:
- Gas fossile  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.

# Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2022 - 31 dicembre 2022

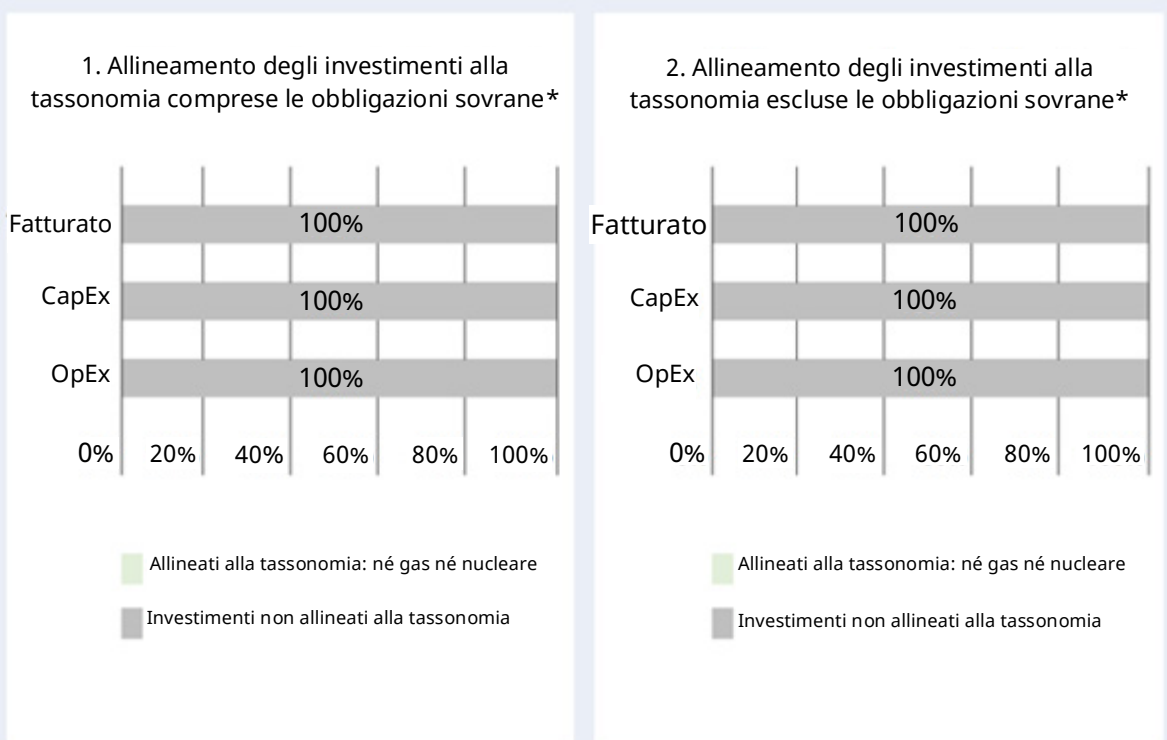
Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

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

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

- **spese operative (OpEx)**: attività operative 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.



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

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

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

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

Poiché questo è il primo periodo di riferimento, questa domanda non è applicabile.

# Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2022 - 31 dicembre 2022



Sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



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

Il Comparto ha destinato il 36% del proprio patrimonio a investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia. Questa percentuale è una quota della percentuale totale di investimenti sostenibili, calcolata come la media degli ultimi quattro mesi del periodo di riferimento, sulla base dei dati di fine mese.



## Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Il Comparto ha destinato il 30% del proprio patrimonio a investimenti sostenibili con un obiettivo sociale. Questa percentuale è una quota della percentuale totale di investimenti sostenibili, calcolata come la media degli ultimi quattro mesi del periodo di riferimento, sulla base dei dati di fine mese.



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

#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 Comparto.

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 Schroders per il rischio di credito, e l'approvazione di una nuova controparte è stata basata su una revisione olistica delle varie fonti di informazioni disponibili, tra cui a titolo esemplificativo ma non esaustivo, qualità della gestione, struttura della proprietà, ubicazione, contesto normativo e sociale cui ciascuna controparte è soggetta, nonché il grado di sviluppo del sistema bancario locale e del suo 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.

# Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2022 - 31 dicembre 2022



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

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

- Il Gestore degli investimenti ha applicato criteri di sostenibilità nella selezione degli investimenti del Comparto.
- Il Gestore degli investimenti ha preso in considerazione il punteggio di sostenibilità del Comparto e dei singoli investimenti nella selezione degli attivi detenuti dal Comparto.
- Il Gestore degli investimenti ha utilizzato uno strumento proprietario di Schroders per valutare le prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti.
- Il Gestore degli investimenti ha assunto impegni relativi a uno o più dei sei temi prioritari definiti nel nostro "Engagement Blueprint", il piano di impegno, (link <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>). Un riepilogo dell'attività di impegno di Schroders, compreso il numero di emittenti coinvolti e il relativo tema, è riportato sopra in risposta alla domanda "In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?". Attraverso le nostre attività di impegno, costruiamo relazioni e instauriamo un dialogo bilaterale con le imprese beneficiarie dei nostri investimenti. Il nostro obiettivo è quello di promuovere un cambiamento che protegga e accresca il valore 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 Comparto.

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

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

### • *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 al Comparto.

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

Questa domanda non è applicabile al Comparto.

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

Questa domanda non è applicabile al Comparto.