

# 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 9, paragrafi da 1 a 4 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 5, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

**Prodotto:** Schroder ISF Global Cities

**Identificativo della persona giuridica:** 1D8UMR1OQ0TSCJYQ0716

## Obiettivo di investimento sostenibile

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.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?	
<input checked="" type="radio"/> Sì	<input type="radio"/> No
<input checked="" type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: 16%	<input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) __% di investimenti sostenibili
<input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	<input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
<input checked="" type="checkbox"/> in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	<input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
<input checked="" type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: 82%	<input type="checkbox"/> con un obiettivo sociale
	<input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile

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.

# Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

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



## In che misura è stato conseguito l'obiettivo di investimento sostenibile di questo prodotto finanziario?

L'obiettivo d'investimento sostenibile del Comparto è stato raggiunto.

Il Comparto ha investito almeno il 75% del proprio patrimonio in società immobiliari di tutto il mondo che hanno contribuito a creare città e infrastrutture più resilienti e innovative dal punto di vista ambientale. Il Comparto ha inoltre effettuato investimenti che il Gestore degli investimenti ha ritenuto essere neutrali in base ai propri criteri di sostenibilità, quali liquidità.

Non era stato designato alcun indice di riferimento al fine di conseguire l'obiettivo d'investimento sostenibile.

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

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

Il Comparto ha destinato il 98% del proprio patrimonio a investimenti sostenibili. Questa percentuale rappresenta la media del periodo di riferimento, basata sui dati di fine trimestre.

Il Gestore degli investimenti aveva la responsabilità di determinare se un investimento soddisfaceva i criteri di un investimento sostenibile. In questa valutazione il Gestore degli investimenti ha utilizzato un approccio basato sui ricavi per considerare se una determinata percentuale delle entrate, delle spese in conto capitale o delle spese operative dell'emittente in questione ha contribuito a un obiettivo ambientale e/o sociale, e specifici indicatori chiave di performance di sostenibilità per valutare il contributo dell'investimento a un obiettivo ambientale o sociale. La conformità alla quota minima di investimenti sostenibili è stata monitorata quotidianamente tramite i nostri controlli di conformità automatizzati.

Il Gestore degli investimenti ha utilizzato diversi indicatori di sostenibilità per misurare il contributo di impatto a livello di imprese beneficiarie degli investimenti. In particolare, il Gestore degli investimenti ha utilizzato uno strumento di sostenibilità proprietario che valuta le imprese in base alla relativa gestione dei principali stakeholder, comprese le comunità e l'ambiente. Tra gli esempi di tali indicatori figurano, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, i tassi di mortalità dei dipendenti, l'indipendenza del consiglio di amministrazione e l'intensità di carbonio.

Ad esempio, il Comparto ha investito in una società che sviluppa e gestisce alloggi a prezzi accessibili in un mercato che è noto per l'ampia limitazione dell'offerta. I canoni di locazione sono regolamentati e il canone medio per metro quadrato dell'impresa è inferiore del 15% rispetto ai canoni di locazione di mercato. Questa impresa è allineata all'OSS 11 Città e comunità sostenibili, che garantiscono che la popolazione urbana non venga spinta verso un'edilizia abitativa inadeguata o verso insediamenti irregolari. Il Comparto ha inoltre investito in una società di sviluppo immobiliare e direzionale di prim'ordine che acquista edifici con credenziali ESG scarse e li ristruttura trasformando questi attivi in edifici efficienti e conformi all'EPC (Energy Performance Certificate). Pertanto, le emissioni operative di questi attivi sono ridotte, limitando al minimo gli sprechi idrici e l'intensità energetica.

Il Gestore degli investimenti ha incoraggiato le imprese a entrare a far parte del GRESB, un indice di riferimento creato specificamente per il settore immobiliare. Il GRESB offre l'accesso a informazioni essenziali imprese associate che forniscono i dati, come le emissioni di gas a effetto serra, il consumo di energia o di acqua. Queste informazioni possono essere attentamente monitorate e utilizzate per responsabilizzare le imprese in merito alle proprie azioni. Il GRESB viene utilizzato nella seconda fase del processo d'investimento; il 52% della scheda di valutazione dell'impresa viene ricavato dai

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono raggiunti gli obiettivi sostenibili di questo prodotto finanziario.

# Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

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

parametri del GRESB che consentono al Gestore degli investimenti di valutare le credenziali di performance degli attivi di ogni impresa, consentendo di aggiungere un punteggio di rischio.

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. Il Comparto non ha investito in alcun emittente rispondente a tali criteri di esclusione.

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

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

## • *In che modo gli investimenti sostenibili non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile?*

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 dal portafoglio le imprese che violano i principi UNGC 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 violazione di tali livelli non sono state prese in considerazione nell'ottica di un investimento sostenibile.

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.

# Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

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

Ad esempio, il Comparto ha escluso dal portafoglio le imprese che violano i principi UNGC (principali effetti negativi (PAI) 10). 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 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

# Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

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

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:***

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?

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.

*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.*

# Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

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



## 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

Il team ha intrapreso 50 attività di impegno relative a 74 temi correlati ai principali effetti negativi. Queste si sono aggiunte alle discussioni sulla sostenibilità che si sono svolte durante le abituali riunioni gestionali aziendali nel corso dell'anno. Impegni ambientali incentrati sugli obiettivi climatici e sulla biodiversità e impegni di governance incentrati sulle retribuzioni e sull'indipendenza del Consiglio.

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>) 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
EQUINIX INCORPORATED REIT USD0.001	Immobiliare	4,93	Stati Uniti
PUBLIC STORAGE REIT USD0.10	Immobiliare	4,45	Stati Uniti
REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN REIT USD0.01	Immobiliare	4,10	Stati Uniti
PROLOGIS INCORPORATED REIT USD0.01	Immobiliare	4,04	Stati Uniti
UDR INCORPORATED REIT USD0.01	Immobiliare	4,04	Stati Uniti
WELLTOWER INCORPORATED REIT USD1	Immobiliare	3,77	Stati Uniti
EXTRA SPACE STORAGE INCORPORATED REIT USD0.01	Immobiliare	3,42	Stati Uniti
EQUITY RESIDENTIAL SBI REIT USD0.01	Immobiliare	3,10	Stati Uniti
KIMCO REALTY CORPORATION REIT USD0.01	Immobiliare	2,79	Stati Uniti
SUN COMMUNITIES INC REIT USD0.01	Immobiliare	2,75	Stati Uniti
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES INCORPORATED REIT USD0.01	Immobiliare	2,69	Stati Uniti
HEALTHPEAK PROPERTIES INCORPORATED USD1	Immobiliare	2,62	Stati Uniti
FEDERAL REALTY INVESTMENT TRUST REIT USD0.01	Immobiliare	2,59	Stati Uniti
INVITATION HOMES INCORPORATED REIT USD0.01	Immobiliare	2,44	Stati Uniti
MITSUI FUDOSAN COMPANY LIMITED NPV	Immobiliare	2,22	Giappone

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.



## 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 conseguire il suo obiettivo di investimento sostenibile sono riepilogati qui di seguito.

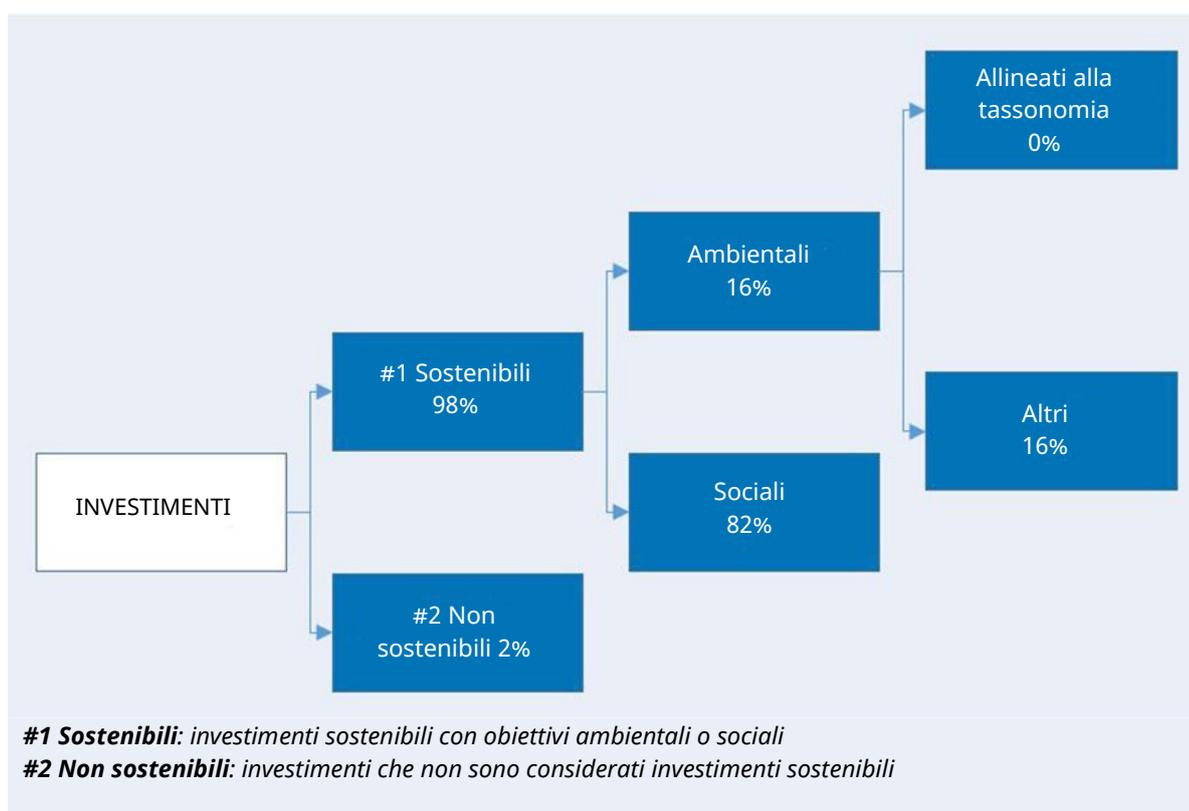
# Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

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

#1 Sostenibili: sono gli investimenti in società immobiliari di tutto il mondo che hanno contribuito a realizzare città e infrastrutture più resilienti e innovative dal punto di vista ambientale.

Il Comparto ha destinato il 98% del proprio patrimonio a investimenti sostenibili. Questa percentuale rappresenta la media del periodo di riferimento, basata sui dati di fine trimestre. Sul totale, il 16% è stato destinato a investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale e l'82% a investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

#2 Non sostenibili: comprende investimenti che sono stati considerati neutrali ai fini della sostenibilità, quali liquidità.



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

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

Settore	Sottosectore	% di attivi
Immobiliare	Immobiliare	93,44
Liquidità	Liquidità	2,22
IT	Software e servizi	2,14
Servizi di comunicazione	Servizi di telecomunicazione	1,11
Industria	Trasporti	0,95
Industria	Servizi commerciali e professionali	0,15

# Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

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

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

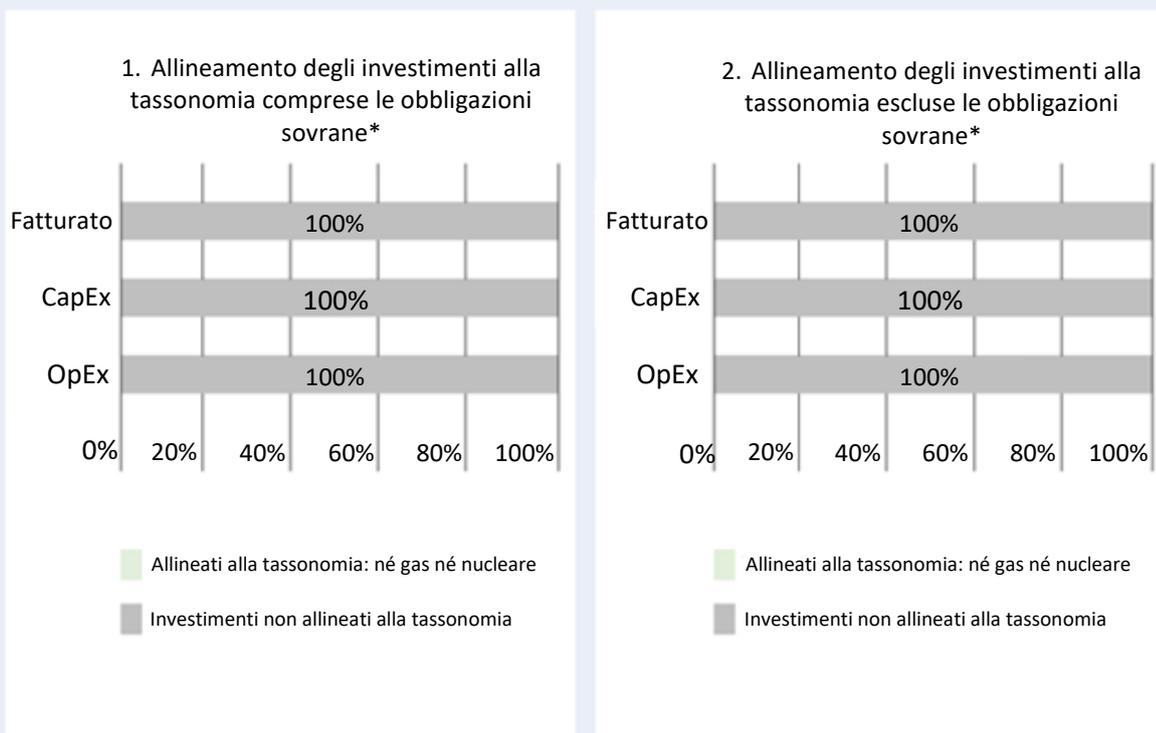
Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **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 conformemente alla tassonomia dell'UE.



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

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE è stata del 16%.



## Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti sostenibili con obiettivo sociale è stata dell'82%.



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

#2 Non sostenibili: comprende investimenti che sono stati considerati neutrali ai fini della sostenibilità, quali liquidità.

Laddove rilevante per gli investimenti, 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.



## Quali azioni sono state adottate per raggiungere l'obiettivo di investimento sostenibile durante il periodo di riferimento?

Le azioni intraprese nel corso del periodo di riferimento per conseguire l'obiettivo di investimento sostenibile del Comparto sono state le seguenti:

- Il Comparto ha investito almeno il 75% del proprio patrimonio in società immobiliari di tutto il mondo che hanno contribuito a creare città e infrastrutture più resilienti e innovative dal punto di vista ambientale.

# Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

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

- Il Comparto ha investito in imprese che non hanno arrecato danni significativi dal punto di vista ambientale o sociale.
- 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 si è impegnato con gli emittenti detenuti in portafoglio e, in media, ha puntato a incontrare o dialogare con il management delle società una volta l'anno. Durante questi incontri, insieme alle tendenze aziendali e alle performance finanziarie sono stati periodicamente trattati i temi relativi alla sostenibilità.
- Nel 2022, il Gestore degli investimenti ha partecipato a 22 attività di impegno dedicate alla sostenibilità nell'universo investibile relativamente a svariati temi, tra cui a titolo esemplificativo ma non esaustivo, i cambiamenti climatici che comprendono efficienza degli edifici e emissioni, i diritti umani, tra cui i salari rispetto a quelli di sussistenza locali e la governance aziendale, tra cui le retribuzioni e l'indipendenza.



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

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario raggiunga l'obiettivo sostenibile

Non era stato designato alcun indice di riferimento ai fini del conseguimento dell'obiettivo di investimento sostenibile del 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 all'obiettivo di investimento sostenibile?*

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.