



## Relazione periodica ai sensi dell'SFDR

**Il seguente documento è stato riprodotto dalla  
Relazione annuale di Schroder International Selection  
Fund. L'intero contenuto dovrebbe essere visionato  
unitamente alla Relazione annuale:**

**<https://api.schroders.com/document-store/SISF-AR-ITIT.pdf>**

# Relazione periodica ai sensi dell'SFDR

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

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

**Nome del prodotto:** Schroder ISF Emerging Markets Equity Impact

**Identificativo della persona giuridica:** 5493000PBF2B6FI3QM81

## 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.

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 comprende 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?**

**X** **Si**   **No**

<input checked="" type="checkbox"/> Ha effettuato <b>investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: 41%</b>	<input type="checkbox"/> Ha <b>promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)</b> 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 <b>investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: 58%</b>	<input type="checkbox"/> con un obiettivo sociale
	<input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma <b>non ha effettuato alcun investimento sostenibile</b>

# Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025



## 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 90% del proprio patrimonio in investimenti sostenibili, ossia investimenti in imprese che secondo le previsioni avrebbero contribuito positivamente al progresso di un obiettivo ambientale o sociale legato a uno o più OSS delle Nazioni Unite, da gestire nell'interesse di tutti gli stakeholder e in grado di generare rendimenti per gli azionisti nel lungo termine. Il Comparto ha inoltre investito in liquidità, che il Gestore degli investimenti ha ritenuto neutrale in base ai propri criteri di sostenibilità.

Il Gestore degli investimenti ha selezionato tra un universo di imprese ammissibili quelle che hanno soddisfatto i criteri d'impatto dello stesso Gestore. I criteri di impatto hanno incluso una valutazione del contributo della società agli OSS delle Nazioni Unite, oltre alla valutazione della società da parte del Gestore degli investimenti tramite la sua scheda di valutazione proprietaria. Il processo d'investimento è stato in linea con i Principi operativi della gestione dell'impatto.

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 2025 e il 31 dicembre 2025.

### Gli indicatori di sostenibilità

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

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

Il Comparto ha destinato il 99% del proprio patrimonio a investimenti sostenibili. Questa percentuale rappresenta le partecipazioni del Comparto alla fine del periodo di riferimento. Il Gestore degli investimenti aveva la responsabilità di determinare se un investimento soddisfaceva i criteri di un investimento sostenibile. La conformità alla quota minima di investimenti sostenibili è stata monitorata quotidianamente tramite i nostri controlli di conformità automatizzati.

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 avesse contribuito a un obiettivo ambientale o sociale, e specifici indicatori chiave di performance di sostenibilità per valutare il contributo dell'investimento a un obiettivo ambientale o sociale. Il Gestore degli investimenti ha utilizzato diversi indicatori di sostenibilità per misurare il contributo a livello di impresa beneficiaria degli investimenti. In particolare, il Gestore degli investimenti ha utilizzato uno strumento di screening quantitativo per identificare le società che traggono una determinata percentuale minima dei propri ricavi da attività principalmente focalizzate sul contribuire a un obiettivo ambientale o sociale. È stata inoltre eseguita una dettagliata valutazione d'impatto di ogni società tramite il completamento di una scheda di valutazione proprietaria. La scheda di valutazione d'impatto si è concentrata sull'impatto previsto dei prodotti e dei servizi di un'azienda.

Il Gestore degli investimenti ha preso in considerazione diversi aspetti dell'impatto, quali: esito e OSS delle Nazioni Unite a cui sta contribuendo la società, soggetti interessati dall'esito (come, per esempio, lo stakeholder o il settore pertinente), una valutazione del nostro contributo atteso (inclusi l'influenza e l'impegno di Schroders) e la valutazione dei rischi di impatto. La valutazione ha incluso il monitoraggio degli Indicatori chiave di performance (KPI) utilizzati per misurare e monitorare l'impatto della società nel tempo attraverso una revisione annuale. Tra gli esempi di tali indicatori vi sono stati i ricavi generati dalla produzione o dalla distribuzione di prodotti a basso consumo energetico, o i servizi che utilizzano un approccio scientifico o tecnico per ridurre le emissioni di CO<sub>2</sub>, come i refrigeranti naturali o le pompe di calore ecocompatibili.

# Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Una volta completati questi passaggi, la società e la scheda di valutazione sono state quindi convalidate e approvate dal Gruppo di valutazione dell'impatto (Impact Assessment Group, IAG) di Schroders, affinché la società potesse essere inserita nell'universo investibile del Comparto. L'IAG è composto da membri dei team di impatto e investimento sostenibile di Schroders e da membri del team di investimento.

Alla fine del periodo di riferimento, le società detenute dal Comparto erano allineate con le seguenti cinque aree d'impatto chiave: (1) 25% nell'area inclusione; (2) 15% nell'area salute e benessere; (3) 19% nell'area ambiente; (4) 26% nell'area infrastrutture sostenibili; e (5) 16% nell'area consumo responsabile.

## Investimenti sostenibili

La tabella illustra in dettaglio la percentuale di attività investite in investimenti sostenibili, su base annua.

Periodo	Comparto (%)
Gen 2025 - Dic 2025	99
Gen 2024 - Dic 2024	98
Gen 2023 - Dic 2023	97
Gen 2022 - Dic 2022	95

## Aree di impatto chiave

La tabella illustra in dettaglio la ripartizione degli investimenti sostenibili per area d'impatto alla fine del periodo di riferimento.

Periodo	Inclusione %	Salute e benessere %	Infrastrutture sostenibili %	Ambiente %	Consumo responsabile %
Dic 2025	25	15	26	19	15
Dic 2024	28	13	24	20	15
Dic 2023	32	22	21	15	10
Dic 2022	21	28	20	20	11

Per il 2022 la percentuale è stata calcolata come media negli ultimi quattro mesi del periodo di riferimento.

Per il 2023 e il 2024 la percentuale è calcolata come media sulla base dei dati di fine trimestre.

Dal 2025 la percentuale è stata calcolata alla fine del periodo di riferimento.

# Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

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 non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile?**

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

- Ai comparti Schroders si applicavano esclusioni a livello societario. Tali esclusioni erano basate su convenzioni internazionali su munizioni a grappolo, mine antiuomo, armi chimiche e biologiche ed estrazione di carbone termico. Ulteriori informazioni e un elenco delle società coinvolte in armi controverse escluse sono disponibili all'indirizzo

<https://www.schroders.com/en/global/individual/about-us/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/group-exclusions/>.

- Il Comparto ha escluso le società che generano ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al tabacco e al carbone termico.

- Il Comparto ha escluso le società che in base alla valutazione di Schroders hanno violato una o più "norme globali", arrecando pertanto significativi danni ambientali o sociali; queste società vengono incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali". Per determinare se una società è stata coinvolta o meno in tale violazione, Schroders prende in considerazione i principi pertinenti, come quelli contenuti nei principi del Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), nelle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e nei Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco delle violazioni delle "norme globali" può essere compilato sulla base di valutazioni effettuate da fornitori terzi e da ricerche proprietarie, ove pertinenti a una particolare situazione.

- Il Comparto può avere applicato anche altre esclusioni in aggiunta a quelle sopra riepilogate. Per ulteriori informazioni su tutte le esclusioni d'investimento applicate dal Comparto, si rimanda alla sezione "Informativa sulla sostenibilità" sulla pagina web del Comparto

<https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

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

Nel cercare di individuare un danno significativo, Schroders ha adottato un approccio di considerazione degli indicatori dei Principali effetti negativi (PAI) che comportava una valutazione quantitativa e qualitativa. Le imprese beneficiarie degli investimenti ritenute non conformi alle soglie quantitative sono state generalmente escluse, a meno che, valutando caso per caso, i dati siano stati considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Laddove non sia stato ritenuto opportuno o fattibile fissare soglie quantitative, il Gestore degli investimenti ha svolto attività di impegno, se del caso, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders. Questo quadro è soggetto a revisione costante, in particolare con l'evolversi della disponibilità e della qualità dei dati. Il nostro approccio ha previsto due tipi di analisi:

1. Quantitativa: questa analisi ha incluso gli indicatori in cui sono state stabilite soglie specifiche:
  - Tramite l'applicazione di filtri di esclusione. Questo approccio è rilevante relativamente a PAI 4 (Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili), PAI 5 (Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile) e PAI 14 (Esposizione ad armi controverse).

# Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Inoltre, i seguenti PAI sono stati valutati nell'ambito delle esclusioni basate sull'elenco delle violazioni delle "norme globali" di Schroders (che mira a escludere le società in cui si verifica un danno significativo):

PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle 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'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali),

PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite, alle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e a Principi non vincolanti) e

PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).

- Tramite l'applicazione di un sistema di segnalazione di allarme se l'indicatore o gli indicatori pertinenti superavano una determinata soglia. Queste soglie quantitative per valutare il danno sostanziale sono stabilite a livello centrale dal nostro team dedicato agli investimenti sostenibili e monitorate sistematicamente. Questo approccio si applica agli indicatori nei casi in cui abbiamo segmentato la popolazione in gruppi che arrecano danni allo scopo di stabilire una soglia, come le metriche PAI relative al carbonio, ossia PAI 1 (Emissioni di GHG), PAI 2 (Impronta di carbonio) e PAI 4 non vincolante nella Tabella 2 (Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio).

Il PAI 3 (Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti) opera in modo analogo, ma la soglia si basa su una metrica relativa ai ricavi. La soglia relativa al PAI 6 (Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico) è stabilita sulla base delle summenzionate misure del carbonio. Un approccio simile è stato adottato per il PAI 15 (Intensità di GHG). Anche il PAI 16 (Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali) opera nello stesso modo, ma sulla base della disponibilità dei dati concernenti violazioni sociali. Attraverso questo processo l'emittente o gli emittenti interessati che non rispettavano le soglie quantitative sono stati segnalati al Gestore degli investimenti per una valutazione, il cui esito poteva comportare la vendita della o delle partecipazioni o il mantenimento della posizione se, valutando caso per caso, i dati erano considerati non rappresentativi della performance di una società nell'area pertinente. Le imprese beneficiarie degli investimenti che si riteneva arrecassero un danno significativo sono state escluse dal Comparto.

2. Qualitativo: questa analisi ha incluso gli indicatori PAI nei casi in cui Schroders ha ritenuto che i dati disponibili non ci consentissero di determinare quantitativamente se fosse stato arrecato un danno significativo in modo da giustificare l'esclusione di un investimento. In tali circostanze, il Gestore degli investimenti ha collaborato, ove possibile, con la o le società detenute, conformemente alle priorità documentate nell'Engagement Blueprint e/o nella politica di voto di Schroders. Questo approccio è stato applicato a indicatori quali il PAI 12 (Divario retributivo di genere non corretto) e il PAI 13 (Diversità di genere nel consiglio) nei casi in cui abbiamo svolto attività di impegno e ci siamo avvalsi dei nostri diritti di voto ove lo ritenessimo opportuno. Sia la diversità di genere nel consiglio che l'informativa sul divario retributivo di genere sono incluse nel nostro Engagement Blueprint.

# Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

## ***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. Le società incluse nell'elenco di Schroders relativo ai soggetti che violano le "norme globali" non sono state classificate come investimenti sostenibili. Per determinare se una società deve essere inclusa o meno in tale elenco, Schroders ha preso in considerazione, tra i vari principi pertinenti, le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. L'elenco relativo ai soggetti che violano le "norme globali" è stato realizzato sulla base dei dati di fornitori terzi e della ricerca proprietaria, ove pertinente.

*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 varia in base all'indicatore pertinente. Tutti gli indicatori PAI sono stati monitorati tramite la dashboard PAI di Schroders. Alcuni indicatori sono stati presi in considerazione attraverso l'applicazione di esclusioni, alcuni attraverso il processo di investimento e altri attraverso l'impegno. Ulteriori dettagli sul modo in cui sono stati presi in considerazione tali indicatori durante il periodo di riferimento sono riportati di seguito.

I PAI sono stati presi in considerazione nella fase di pre-investimento mediante l'applicazione di esclusioni. Tra queste figurano:

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

- L'elenco dei trasgressori dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle violazioni delle "norme globali" di Schroders, che comprende:

PAI 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità),

PAI 8 (Emissioni in acqua),

PAI 9 (Rapporto relativo ai rifiuti pericolosi),

PAI 10 (Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali),

PAI 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) e PAI 14 nella Tabella 3 (Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani).

# Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

- Le società che hanno generato ricavi superiori a determinate soglie da attività correlate al carbone termico, che a giudizio del Gestore degli investimenti avrebbero contribuito in modo significativo al cambiamento climatico sono state escluse dall'universo investibile: PAI 1, 2, 3, 4 e 5 (Emissioni di gas a effetto serra).

Durante il periodo di riferimento, i PAI sono stati presi in considerazione anche attraverso l'integrazione nel processo d'investimento.

Il team di investimento per i mercati emergenti dispone di una serie di strumenti proprietari per agevolare l'analisi ESG. A livello aziendale, lo strumento proprietario di Schroders rappresenta il principale registro per l'analisi ESG del team. Gli strumenti proprietari di Schroders forniscono un quadro sistematico per analizzare il rapporto di una società con i suoi stakeholder e la sostenibilità del suo modello di business. Comprende più di 250 indicatori tratti dalle relazioni aziendali e da altre fonti che valutano la performance di una società in settori specifici. I PAI 1, 2, 3, 9 e 13 sono stati presi in considerazione in particolare nell'ambito dell'analisi degli strumenti proprietari di Schroders, ove appropriato e rilevante a livello aziendale. Nel caso dei PAI 8 e 12 la disponibilità dei dati era molto limitata, pertanto non sono stati generalmente utilizzati nell'ambito dello strumento proprietario di Schroders, ma monitorati invece a livello di portafoglio nel complesso. Abbiamo esaminato periodicamente i dati PAI nella dashboard PAI nell'ambito della riunione mensile sui rischi ESG e durante la quale vengono analizzate formalmente le caratteristiche ESG a livello di portafoglio.

I PAI sono stati presi in considerazione anche nella fase post-investimento attraverso l'attività di impegno laddove il Gestore degli investimenti si è impegnato in linea con l'approccio e le aspettative definiti nell'Engagement Blueprint di Schroders, che illustra il nostro approccio alla proprietà attiva. Di seguito sono riportati alcuni esempi di attività di impegno svolte durante il periodo di riferimento.

Abbiamo svolto attività di impegno sui temi Mitigazione dei cambiamenti climatici (PAI 1, 2 e 3) e Lavoratori (PAI 10) con un emittente cinese operante nel settore Macchinari, macchine utensili, mezzi pesanti, treni e navi. Abbiamo infine svolto attività di impegno sul tema Diversità del consiglio e inclusione (PAI 13) con un emittente cinese operante nel settore delle apparecchiature elettroniche e ricambi.

Di seguito è riportata una sintesi dell'attività di impegno complessiva del Comparto durante il periodo di riferimento, compreso il tema di impegno pertinente:

<b>Tema di impegno</b>	<b>N. di emittenti</b>
Cambiamento climatico	7
Diritti umani	5
Diversità e inclusione	2

Gli impegni mostrati si riferiscono a quelli con società ed emittenti. Il nostro approccio è soggetto a costante revisione, in particolare a fronte dell'evolvere della disponibilità e della qualità dei dati dei PAI.

# Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025



## 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 2025 al 31 dicembre 2025**

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attività	Paese
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY LIMITED TWD10	IT	8,02	Taiwan
CONTEMPORARY AMPEREX TECHNOLOGY LT CNY1	Industria	4,81	Cina
ATRENEW ADR REPRESENTING INC CLAS 0.6667 ORD	Beni di consumo voluttuari	4,39	Cina
KANZHUN AMERICAN DEPOSITORY SHARES 2 ORD	Industria	3,84	Cina
GRUPA PRACUJ SA	Industria	3,78	Polonia
SAFARICOM LTD KES0.5	Servizi di comunicazione	3,35	Kenya
YADEA GROUP HOLDINGS LTD USD0.00001	Beni di consumo voluttuari	2,86	Cina
CENERGY HOLDINGS SA	Industria	2,79	Belgio
ORIZON VALORIZACAO DE RESIDUOS SA	Industria	2,70	Brasile
EMIRATES CENTRAL COOLING SYSTEMS C AED0.1	Servizi di pubblica utilità	2,67	Emirati Arabi Uniti
CREDITACCESS GRAMEEN LTD INR10	Finanza	2,64	India
E INK HOLDINGS INCORPORATED TWD10	IT	2,54	Taiwan
DELTA ELECTRONICS INCORPORATED TWD10	IT	2,40	Taiwan
GENTERA SAB DE CV NPV	Finanza	2,33	Messico
HOME FIRST FINANCE INDIA LTD INR2	Finanza	2,23	India

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento. Gli investimenti di maggiore entità e la % delle attività sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati del Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro 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?

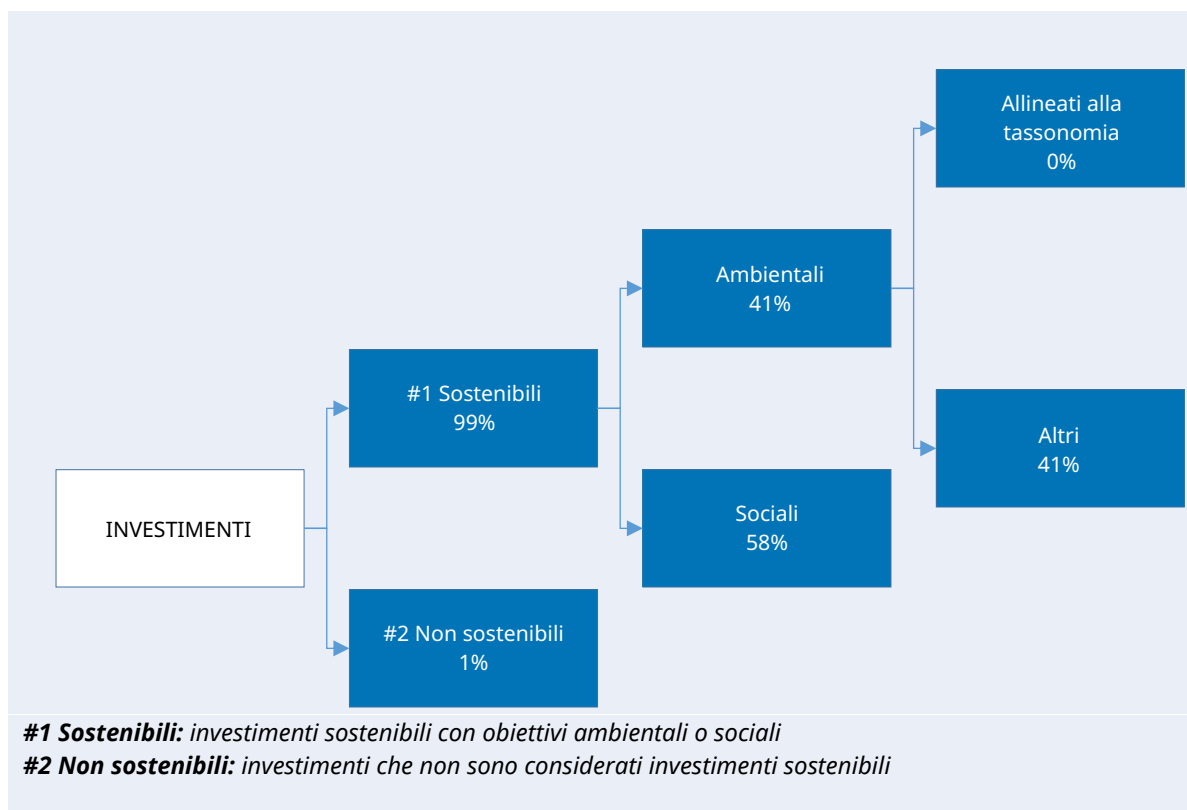
Gli investimenti del Comparto utilizzati per raggiungere il suo obiettivo di investimento sostenibile sono riassunti di seguito; tutti i dati rappresentano le partecipazioni del Comparto alla fine del periodo di riferimento.

#1 Sostenibili: sono investimenti in imprese che a giudizio del Gestore degli investimenti avrebbero contribuito al progresso di uno o più degli OSS delle Nazioni Unite, da gestire nell'interesse di tutti gli stakeholder e in grado di generare rendimenti per gli azionisti nel lungo termine. Il Comparto ha destinato il 99% del proprio patrimonio a investimenti sostenibili. Sul totale, il 41% è stato destinato a investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale e il 58% a investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

# Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

#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	Sottosettore	% di attività
Industria	Beni strumentali	12,50
Industria	Servizi commerciali e professionali	12,08
Industria	Trasporti	2,60
IT	Semiconduttori e apparecchiature con semiconduttori	8,02
IT	Apparecchiature e attrezzature tecnologiche	6,98
IT	Software e servizi	2,44
IT	Distribuzione e vendita al dettaglio dei beni di consumo voluttuari	1,76
Finanza	Servizi finanziari	8,77
Finanza	Banche	3,17
Finanza	Assicurazioni	1,76
Beni di consumo voluttuari	Distribuzione e vendita al dettaglio dei beni di consumo voluttuari	4,39
Beni di consumo voluttuari	Servizi al consumo	3,58
Beni di consumo voluttuari	Automobili e componenti	2,86

# Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Beni di consumo voluttuari	Beni di consumo durevoli e abbigliamento	1,58
Sanità	Apparecchi e servizi sanitari	6,86
Sanità	Prodotti farmaceutici, biotecnologia e scienze biologiche	1,50
Beni di prima necessità	Distribuzione e vendita al dettaglio dei beni di prima necessità	6,45
Servizi di pubblica utilità	Servizi di pubblica utilità	4,60
Materiali	Materiali	3,47
Servizi di comunicazione	Servizi di telecomunicazione	3,35
Liquidità	Liquidità	1,28

L'elenco di cui sopra rappresenta la media delle partecipazioni del Comparto alla fine di ogni trimestre nel periodo di riferimento. Gli investimenti di maggiore entità e la % delle attività sopra indicata sono ricavati dalla fonte di dati del Registro degli investimenti (IBoR) di Schroders. Gli investimenti di maggiore entità e la % degli attivi specificata in un altro punto della Relazione annuale certificata sono ricavati dal Registro 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.



## 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 dell'UE. 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 2025 – 31 dicembre 2025

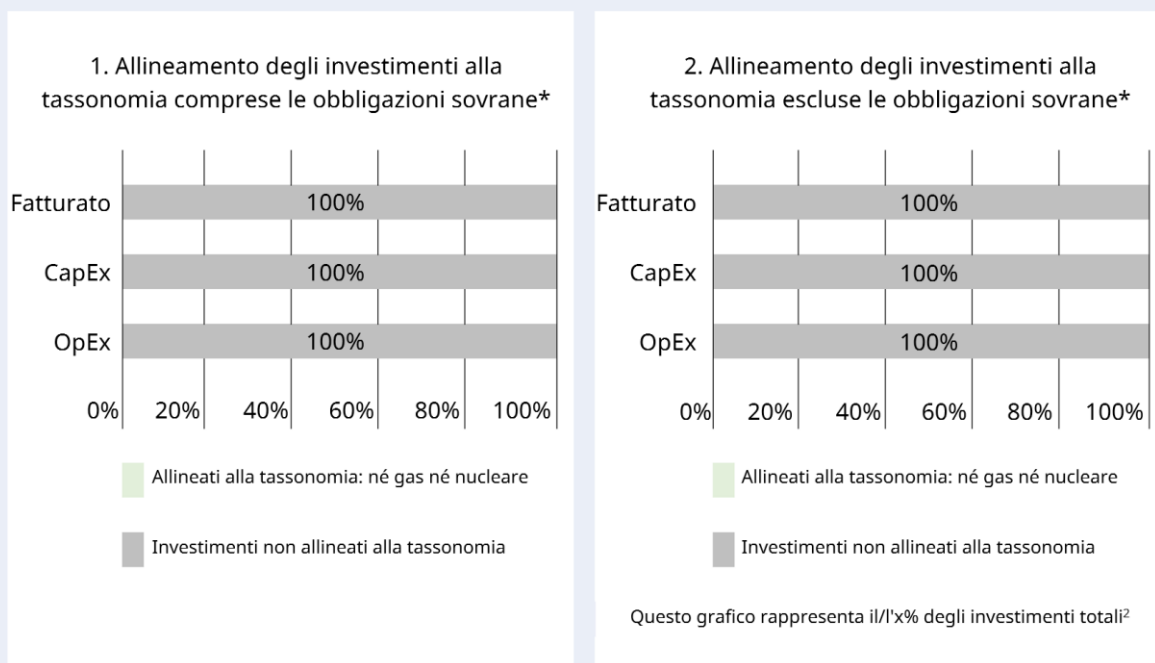
Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **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.

<sup>2</sup> Poiché non vi è alcun allineamento alla tassonomia, non vi è alcun impatto sul grafico se vengono escluse le obbligazioni sovrane (ossia la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia rimane pari allo 0%) e la Società di gestione ritiene pertanto che non vi sia alcuna necessità di citare queste informazioni.

# Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare 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 emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

## • 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 che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Questa domanda non è applicabile.



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 non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE è stata del 41%.



## Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti sostenibili con obiettivo sociale è stata del 58%.

# Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025



## 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 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 prende in considerazione 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 Basel Committee.

Inoltre, le nuove controparti sono state esaminate dal team Schroders per il Rischio di credito e l'approvazione di una nuova controparte si è 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 costante 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 per il Rischio di credito ha monitorato le controparti e durante il periodo di riferimento, nella misura in cui le controparti fossero state rimosse dall'elenco approvato per tutti i comparti in linea con i requisiti della nostra politica e di conformità, tali controparti non sono risultate idonee all'utilizzo da parte del Comparto relativamente a qualsiasi investimento pertinente a partire 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 in società che non hanno arrecato danni significativi dal punto di vista ambientale o sociale.
- È stato eseguito un test centrale di buona governance per valutare le prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti.
- Il Comparto ha investito almeno il 90% del proprio patrimonio in investimenti sostenibili, ossia investimenti in imprese che avrebbero contribuito al progresso di uno o più degli OSS delle Nazioni Unite, da gestire nell'interesse di tutti gli stakeholder e in grado di generare rendimenti per gli azionisti nel lungo termine; e
- Durante il periodo di riferimento, il Gestore degli investimenti ha partecipato a una serie di attività di impegno su temi chiave quali il cambiamento climatico, la diversità e l'inclusione, i diritti umani e il capitale naturale. Si noti che sono state svolte numerose attività di impegno d'impatto, concentrate sull'aumento dell'impatto o sul miglioramento della misurazione dell'impatto di prodotti e servizi offerti dalle imprese incluse nell'universo investibile.

# Relazione periodica ai sensi dell'SFDR (continua)

Periodo di riferimento: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025



## 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.